

A close-up photograph of several green leaves, with a magnifying glass held over one of them to show detailed vein structure. The background is a soft-focus green.

Fonders halvårsrapport 2020

S-Banken

FIM

Innehåll

3	Verkställande direktörens översikt
4	Omvärld och ägarinflytande
	Aktiefonden
6	FIM Brands
11	FIM Europa
16	FIM Fenno
20	FIM Frontier
25	FIM Emerging Markets ESG
40	FIM FIM Passiv Europa ESG
52	FIM Artificiell Intelligens
56	FIM USA
	Räntefonden
61	FIM Euro
65	FIM European HY ESG
69	FIM IG Green ESG
74	FIM Emerging Yield
79	FIM Kortränta
	Blandfonder
84	FIM Kapitalförvaltning 50
89	S-Sparfond Måttlig
93	S-Sparfond Modig
97	S-Sparfond Försiktig
101	S-Banken Spararen Rimlig
105	S-Banken Spararen Djäv
109	Definitioner av termerna som beskriver relationstalen

Halvårsrapporter utarbetas inte om specialplaceringsfonder (FIM Bostad, FIM Optimal Ränta, FIM Skog och FIM Top Yield).

Verkställande direktörens översikt

År 2020 kommer att gå till historien. Få personer kunde ännu vid årsskiftet förutse hur mycket det nya coronaviruset skulle förändra världen.

Senast i mars förstod alla hur allvarlig den pandemi som coronaviruset gav upphov till var när aktiekurserna runt om i världen rasade kraftigt. Detta var dock bara början, och det inträffade exceptionella händelser på marknaden i flera veckor.

Turbulensen på marknaden märktes naturligtvis också i fonderna. Till exempel på den finländska marknaden sjönk aktiekurserna med närmare 16 procent, och det sammanlagda antalet andelsägare i alla blandfonder sjönk kraftigt i mars. På det stora hela stabiliserades läget på marknaden under våren, och på senvåren återhämtade sig aktiekurserna i själva verket mycket kraftigt.

Trots kursnedgången i mars var det dock glädjande att många fondinvestorer fortsatte sitt långsiktiga och planmässiga månadssparande på våren. Våra privatkunders nettoteckningar i fonderna var fortsatt positiva även under krisens värsta veckor.

FIM Kapitalförvaltning Ab är en del av S-Bankens Förmögenhetsförvaltning. Under varumärket S-Banken tillhandahåller vi spar- och investeringstjänster för privatkunder och under varumärket FIM private banking-tjänster och tjänster för institutionella investerare. Vid FIM Kapitalförvaltning Ab levererar vi alla tjänster för portföljförvaltning för S-Banken och FIM. Dessutom förvaltar vi S-Banken-, FIM- och LokalTapiola-fonderna.

Nettoteckningarna i S-Banken- och FIM-fonderna var -41,0 miljoner euro i januari-juni (223,7). S-Banken- och FIM-fondernas nettoteckningar utvecklades sämre än genomsnittet på marknaden under det första halvåret. På hela marknaden landade nettoteckningarna på -2106,7 miljoner euro (-970,1) under det första halvåret.

Antalet användare av vår tjänst Spararen översteg 39000 under det första halvåret. Av användarna utnyttjar 74,0 procent funktionerna för mikrosparende och överför ett valt belopp till Spararen vid varje kortköp.

Antalet andelsägare i S-Banken- och FIM-blandfonderna ökade till 175000 från 139000 andelsägare året innan. På hela marknaden i Finland ökade det totala antalet andelsägare i blandfonder med 83 000 på ett år och uppgår nu till cirka 1,2 miljoner.

Antalet andelsägare i alla de fonder vi förvaltar ökade till 305000, jämfört med 268000 året innan. På hela marknaden i Finland ökade antalet fondandelsägare till 3,4 miljoner, jämfört med 3,2 miljoner andelsägare året innan.

Under våren lanserade vi den nya fonden FIM Fossilfri Europa ESG. På så sätt ökade antalet fonder i fondfamiljen FIM Ansvar Plus till sex. I fonden ingår andelsserien S-Fond Fossilfri Europa.

Våren förde också med sig spännande nyheter. I maj offentliggjorde vi ett företagsförvärv, genom vilket affärsverksamheten i Fennia Kapitalförvaltning Ab och Fennia Fastigheter Ab som hör till Fenniakoncernen blir en del av S-Bankens Förmögenhetsförvaltning. Tack vare företagsförvärvet kan vi ännu bättre svara på kundernas behov och komplettera våra tjänster för både nuvarande och nya kunder. I och med förvärvet blev vi också en av Finlands viktigaste fastighetsfondförvaltare. Ni kommer att höra mer om detta senare.



Teri Heilala
Verkställande direktör
FIM Kapitalförvaltning Ab

Omvärld och ägarinflytande

Omvärld

Pandemin som spred sig med coronaviruset från Kina runt om i världen medförde enorma konsekvenser. Fram till slutet av juni hade sjukdomen lett till flera miljoner smittade och över en halv miljon dödsfall. Dessutom ledde viruset till en global ekonomisk nedgång utan motstycke, då ekonomierna stängdes ner i stor omfattning överallt i världen för att förhindra spridningen av sjukdomen.

De globala ekonomierna gick oväntat in i en omfattande recession efter över tio år av ekonomiskt uppsving. Ekonomierna sjönk redan under första kvartalet, men nedgången var störst under andra kvartalet. I synnerhet servicesektorn led kraftigt när butiker, hotell, restauranger och andra tjänster måste hållas stängda i flera veckor eller till och med i månader. Arbetslösheten ökade snabbt och verksamheten inom många sektorer avbröts i praktiken helt. Orsaken var delvis staternas bestämmelser om att stänga ned verksamheten, men delvis begränsade också den hotande sjukdomen i sig människornas verksamhet.

Finland fick relativt snabbt coronaviruset under kontroll redan inför sommaren och kunde häva nedstängningarna. Under det andra halvåret kommer ekonomierna sannolikt att återigen börja växa. Rädslan för en ny våg av sjukdomen, vilket har hänt på olika ställen i världen, förhindrar dock en snabb återhämtning av ekonomin och påverkar många sektors verksamhet ännu under lång tid. I Finland skyddar statens massiva stimulans- och stödprogram ekonomin mot den värsta konkursvågen och ekonomiska kollapsen. Till följd av detta ökar dock statens underskott och skuldsättning kraftigt. Återbetalningen av skulderna kommer att begränsa den ekonomiska tillväxten under de kommande åren.

På finansmarknaden ledde coronaviruset först till att riskfyllda investeringsobjekt rasade i februari–mars. Centralbankernas massiva stimulansåtgärder och skingringen av den värsta oron över ett ekonomiskt ras ledde dock till en uppgång på finansmarknaden redan i slutet av mars. Nedgången på marknaden under det första halvåret blev till slut överraskande liten jämfört med det ekonomiska bakslaget, eftersom de globala aktierna bara sjönk med drygt fem procent jämfört med årsskiftet. Räntorna var fortsatt låga, och tron på att den långvariga nollränteperioden skulle fortsätta blev ännu starkare. Bostadspriserna var fortfarande relativt stabila, och den svaga ekonomin återspeglades inte i dem i någon större grad.

Det andra halvåret börjar i exceptionellt osäkra tecken både inom ekonomin och på marknaden. Spridningen av coronaviruset, öppnandet av ekonomierna, exportmarknadens utveckling och konsumenternas beteende vilar fortfarande på en osäker grund. Än så länge är det oklart hur många långvariga problem pandemin orsakar och hur de kan minimeras. Staternas och centralbankernas stöd skyddar även framöver mot de värsta scenarierna, men även i bästa fall tar det en tid innan ekonomin normaliseras.

Ägarinflytande i de bolag som vi investerar i

Ägarinflytande är en del av att investera på ett ansvarsfullt sätt. Det stöder genomförandet av investeringsstrategin så att uppmärksamhet ägnas bland annat åt miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsaspekter i portfölj företagen. FIM- och S-Banken-fonderna utövar ägarinflytande i enlighet med [ägarpolicy](#) som finns på vår webbplats.

Genom att analysera och utvärdera bolagen följer fondförvaltarna upp bolagens ekonomiska prestationer, strategi, risker, kapitalstruktur och ansvarstagande som en helhet inom ramen för investeringsinriktningen för varje fond. Vid uppföljningen utnyttjas bland annat information som bolagen har tillhandahållit, externa analyser, egna analyser och möten med företagsledning. Ägarstyrningen är i regel en reaktiv verksamhet, men i viss omfattning även proaktiv. FIM Fonder och S-Banken-fonder har inte till uppgift att leda de företag som fonderna har investerat i, utan varje företag leds av den verkställande ledningen under styrning av styrelsen. Ägarstyrning kan dock tillämpas när vi vill informera ett företags verkställande ledning och styrelse om våra förväntningar på företaget.

I ägarpolicy fastställs metoderna för ägarinflytande, såsom deltagande i bolagsstämmor och eventuella andra åtgärder för att utöva påverkan. Vad gäller information om bolagsstämmor innefattar ägarpolicy bland annat kriterier för deltagande i stämmor och vilka kriterier vi tillämpar vid beslut om hur vi ska agera på stämmor. Vi lägger vanligtvis stor vikt vid de allmänt använda koderna för bolagsstyrning (corporate governance).

Bolagspåverkan kan tillämpas i enskilda bolag eller en större grupp bolag. Påverkan kan utövas ensam eller tillsammans med andra investerare. Vanliga orsaker till att inleda påverkan är problem som har upptäckts i ett portfölj företag i fråga om efterlevnad av internationella normer, som FN:s Global Compact, eller frågor kring klimatförändringar.

Under de exceptionella förhållanden som coronaviruset gav upphov till under det första halvåret deltog FIM Kapitalförvaltning i flera bolagsstämmor särskilt i Finland. I enlighet med rekommendationerna deltog FIM i flera stämmor genom att på förhand lämna in röstningsanvisningar. På stämmorna följs FIM Kapitalförvaltnings ägarpolicy. Fonderna deltog i 17 bolagsstämmor, av vilka 16 ordnades i Finland och en utomlands. På nästa sida finns en förteckning över vilka stämmor vi deltog i och aktiviteten på stämmorna.

BOLAG	DATUM	AKTIVITET PÅ STÄMMAN
Kone Oyj	25.2.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Wartsila Oyj	5.3.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
QT Group Oyj	10.3.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Outotec Oyj	11.3.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
YIT Oyj	12.3.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Kojamo Oyj	12.3.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Huhtamäki Oyj	29.4.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Orion Oyj	6.5.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Tokmanni Oyj	7.5.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Neste Oyj	18.5.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Nokia Oyj	27.5.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Exxon Mobil	27.5.2020	Rösta för punkterna 2, 4, 5, 7 och 9. Rösta mot punkterna 1 och 3. Vi deltog inte i behandlingen av punkterna 6 och 8.
Nordea Bank Oyj	28.5.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Sampo Oyj	2.6.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Stora Enso Oyj	4.6.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Konecranes Oyj	11.6.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen
Valmet Oyj	16.6.2020	Rösta för förslagen i stämmökallelsen



FIM Brands

Aktiefond som investerar i globalt eller lokalt kända, starka varumärken

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %) och MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples (50 %) omräknade i euro. Det förstnämnda indexet mäter värdeutvecklingen globalt sett för aktier i huvudsakligen stora bolag som främst säljer konsumtionsvaror och som har verksamhet på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. Det sistnämnda indexet mäter värdeutvecklingen globalt sett för aktier i huvudsakligen stora bolag som främst säljer dagligvaror och som har verksamhet på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

FIM Brands investerar i aktier i sådana bolag som representerar globalt eller lokalt kända, starka varumärken. Fokus ligger på globala varumärkesbolag. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av de ekonomiska konjunkturerna i olika länder. Underlag för investeringsbeslut är i första hand marknadssyn och aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshandlingen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -3,17 procent och jämförelseindexet -2,33 procent under det första halvåret.

Pandemin som orsakades av coronaviruset påverkade investeringsklimatet i betydande grad i början av året. Många ekonomiska kriser syns tydligast inom industrin eller finanssektorn, men bekämpningen av pandemin genom att begränsa konsumenternas rörelsefrihet påverkar direkt och allra mest affärsverksamheten inom konsumentsektorerna. Vi sålde aktier som är som mest pandemikänsliga två gånger i början av året: först när smittan bröt ut i Kina och sedan när den spred sig till västländerna. I takt med att smittfallen ökade sjönk aktiekurserna kraftigt i Europa och kursbotten nåddes efter mitten av mars. I slutet av mars och i april tog fonden en mer riskfylld riktning genom att köpa aktier i de starkaste företagen i de sektorer som led mest av pandemin och genom att undervikta dagligvarusektorn. Aktierna i dessa företag återhämtade sig kraftigt i början av juni, men började sjunka igen då oron för en eventuell andra smittvåg stärktes. Om det inte blir någon andra våg, fortsätter man att gradvis öppna upp samhällena och verksamhetsförutsättningarna för bolagen inom konsumentsektorerna återställs.

Fondens bästa och klart största investering var nätbutiken Amazon.com. Pandemin påskyndar omvälvningen inom handeln, där det blir onödigt att sköta fysiska ärenden. Den näst starkaste uppgången uppvisade de företag som led av coronaviruset och som fonden investerade i under våren. Hotellkedjan Intercontinental Hotels, Dufry som driver flygplatsbutiker samt världens största kryssningsrederi Carnival gynnas av att reserestriktionerna avskaffas, men samtidigt finns det hög risk för en andra smittvåg.

Sämst gick det för det amerikanska modéföretaget PVH, vars klädmärken Calvin Klein och Tommy Hilfiger liksom den övriga modeindustrin tappade på grund av att butikerna stängdes. Även vadsagningsföretaget GVC Holdings som vi sålde innehavet i, ölbryggeriet Ambev och dess moderbolag AB InBev samt restauranggrossisten Sysco led mycket på grund av restaurangernas begränsade verksamhet och att sportevenemangen ställdes in.

Fonden använde inga derivat.

Denna gång utlöstes recessionen av en pandemi och de restriktioner som vidtoges för att bekämpa den. Efter tvärbromsningen kan återhämtningen börja snabbt, men allt beror på smittans utveckling. Att de första vaccinerna eventuellt kommer på hösten ger hopp om ett mer permanent smittskydd. De flesta företag som fonden äger har både en stark balansräkning och en stark marknadsposition, och deras möjligheter att ta sig ur krisen är därför goda.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	12,57 %	15,87 %	-3,29 %
1 år	2,90 %	6,20 %	-3,30 %
3 år	19,49 %	22,04 %	-2,55 %
5 år	26,88 %	37,07 %	-10,19 %
Sedan startdatum p.a.	230,40 %	121,37 %	109,03 %

Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %) och MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples (50 %) omräknade i euro.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	25,90%
Tracking Error	4,43%
Sharpes kvot	0,06
Beta	1,02
Informationskvot	-0,74
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.06.2020

USA	61,1 %
Storbritannien	11,1 %
Kina	5,4 %
Schweiz	5,1 %
Frankrike	4,1 %
Japan	3,2 %
Nederländerna	3,1 %
Andra	6,9 %

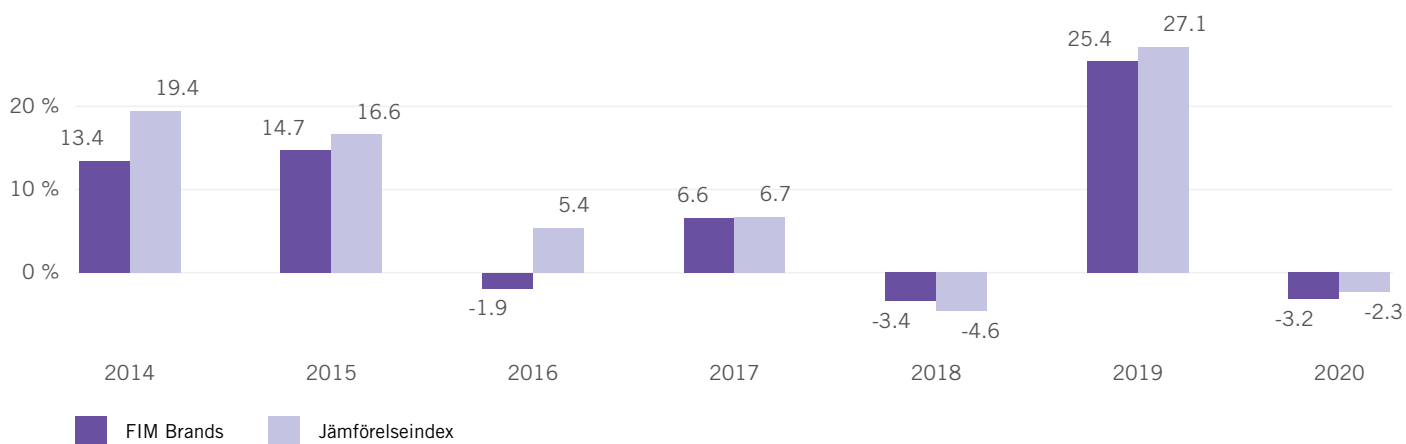
Valutfördelning 30.06.2020

USD	67,6 %
EUR	14,3 %
GBP	8,9 %
CHF	5,1 %
JPY	3,2 %
SEK	0,3 %
NOK	0,3 %
Andra	0,3 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktier	99,2 %
Kontanta medel	0,8 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
Dufry AG	10 000,00	26,37	263 664,81	0,42 %
Nestle SA	30 000,00	98,42	2 952 557,25	4,68 %
EUR				
adidas AG	3 000,00	233,60	700 800,00	1,11 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	20 000,00	43,87	877 300,00	1,39 %
Carrefour SA	30 000,00	13,76	412 650,00	0,65 %
Daimler AG	20 000,00	36,15	722 900,00	1,15 %
Danone SA	10 000,00	61,56	615 600,00	0,98 %
EssilorLuxottica SA	3 000,00	114,25	342 750,00	0,54 %
Heineken NV	11 500,00	82,06	943 690,00	1,50 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	42 000,00	24,26	1 018 920,00	1,62 %
L'Oreal SA	1 000,00	285,70	285 700,00	0,45 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	2 300,00	390,50	898 150,00	1,42 %
Unilever NV	30 000,00	47,25	1 417 500,00	2,25 %
Volkswagen AG	2 500,00	134,94	337 350,00	0,53 %
GBP				
Compass Group PLC	200 000,00	12,24	2 447 210,03	3,88 %
Diageo PLC	17 000,00	29,51	501 606,53	0,80 %
InterContinental Hotels Group	30 000,00	39,25	1 177 499,75	1,87 %
J Sainsbury PLC	100 000,00	2,30	229 646,01	0,36 %
Reckitt Benckiser Group PLC	7 500,00	81,78	613 343,02	0,97 %
Tesco PLC	250 000,00	2,51	627 482,70	0,99 %
HKD				
Brilliance China Automotive Ho	200 000,00	0,80	159 452,26	0,25 %
JPY				
Rakuten Inc	40 000,00	7,82	312 819,67	0,50 %
Sony Corp	10 000,00	60,91	609 140,41	0,97 %
Toyota Motor Corp	20 000,00	55,78	1 115 657,48	1,77 %
NOK				
Mowi ASA	10 000,00	16,85	168 530,51	0,27 %
SEK				
Hennes & Mauritz AB	17 000,00	12,90	219 312,92	0,35 %
USD				
Alibaba Group Holding Ltd	17 000,00	192,07	3 265 271,59	5,18 %
Alphabet Inc A	1 500,00	1 262,73	1 894 100,62	3,00 %
Amazon.com Inc	2 300,00	2 456,65	5 650 299,20	8,96 %
Ambev SA	80 000,00	2,35	188 067,68	0,30 %
American Eagle Outfitters Inc	60 000,00	9,71	582 368,66	0,92 %
Aramark	15 000,00	20,10	301 469,28	0,48 %
Booking Holdings Inc	300,00	1 417,93	425 380,23	0,67 %
Bunge Ltd	25 000,00	36,63	915 627,78	1,45 %
Carnival Corp	70 000,00	14,62	1 023 508,46	1,62 %
Coca-Cola Co/The	60 000,00	39,79	2 387 177,20	3,78 %
Colgate-Palmolive Co	8 500,00	65,24	554 505,79	0,88 %
Costco Wholesale Corp	6 500,00	270,00	1 755 000,00	2,78 %
Dollar Tree Inc	8 000,00	82,53	660 231,52	1,05 %
DR Horton Inc	13 000,00	49,38	641 896,71	1,02 %
Estee Lauder Cos Inc/The	3 000,00	168,01	504 042,74	0,80 %
Facebook Inc	2 000,00	202,20	404 398,93	0,64 %
Fomento Economico Mexicano SAB	8 000,00	55,22	441 745,33	0,70 %
General Motors Co	25 000,00	22,53	563 223,51	0,89 %
Home Depot Inc/The	8 000,00	223,07	1 784 577,03	2,83 %
Kraft Heinz Co/The	67 000,00	28,40	1 902 609,08	3,02 %
Kroger Co/The	40 000,00	30,14	1 205 699,02	1,91 %
McCormick & Co Inc/MD	3 400,00	159,76	543 182,55	0,86 %
McDonald's Corp	7 000,00	164,27	1 149 857,52	1,82 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Mondelez International Inc	20 000,00	45,53	910 596,62	1,44 %
NIKE Inc	17 000,00	87,31	1 484 283,17	2,35 %
PepsiCo Inc	12 000,00	117,77	1 413 285,84	2,24 %
Procter & Gamble Co/The	20 000,00	106,47	2 129 474,62	3,38 %
PVH Corp	5 000,00	42,79	213 935,89	0,34 %
Ross Stores Inc	7 000,00	75,90	531 326,80	0,84 %
Starbucks Corp	15 000,00	65,53	982 947,46	1,56 %
Sysco Corp	14 000,00	48,67	681 424,76	1,08 %
TJX Cos Inc/The	13 500,00	45,02	607 800,53	0,96 %
Toll Brothers Inc	16 000,00	29,02	464 327,69	0,74 %
Ulta Beauty Inc	8 000,00	181,14	1 449 118,43	2,30 %
Wal-Mart Stores Inc	17 000,00	106,66	1 813 232,41	2,87 %
Walt Disney Co/The	10 000,00	99,30	992 965,27	1,57 %
X5 Retail Group NV	5 493,00	31,52	173 154,23	0,27 %
Sammanlagt			62 563 347,49	99,19 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
USD				
SURGINEX INC	160 258,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			62 563 347,49	99,19 %
Kontanta medel			513 670,71	0,81 %
Sammanlagt			63 077 018,21	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM BRANDS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	1 903 531,5068	100,0 %		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	586 080			
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0			
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,88 %			
Löpande kostnader	1,80 %			
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,05 % 0,00 %			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet				
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018	
Tillväxtandelens värde, EUR	33,04	32,11	28,45	
Fondens värde, milj, EUR	62,89	47,25	50,11	
Antal andelsägare	5 693	2 726	1 916	



FIM Europa

Aktiefond med fokus på Europa

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net TR Europe Euro omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på börserna i Europa. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

FIM Europa investerar i aktier i europeiska företag. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna i ekonomierna och olika branscher i Europa. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshandlingen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -13,00 procent och jämförelseindexet -12,83 procent under det första halvåret.

Perioden var mycket exceptionell för den europeiska aktiemarknaden. Från början av året fram till mitten av februari steg aktieindexen på bred front till följd av optimismen om en snabbare ekonomisk tillväxt, men spridningen av coronaviruset till Europa och dess framfart först i Italien och Spanien orsakade en global säljvåg inom aktier. Detta ledde till ett av de största rasen någonsin i aktievärdet. Smittan som spred sig okontrollerat blev förlamande för en stor del av ekonomin. Det var centralbankernas och myndigheternas omfattande åtgärder för att säkra likviditeten på aktiemarknaden och ge direkt stöd till företag och konsumenter som började dämpa paniken efter mitten av mars. Allt större stödpaket och en nedstängning av samhället i syfte att hejda smittspridningen gav investerarna hopp om att ekonomin skulle öppnas och att den ekonomiska tillväxten och resultatillväxten kommer att fortsätta nästa år.

Trots att fondens avkastningsutveckling inte avviker nämnvärt från jämförelseindexet i slutet av rapportperioden fanns det skillnader i avkastningskällorna. Negativa bidrag till avkastningsdifferensen kom från enskilda investeringar i företag som led särskilt mycket av den ekonomiska recession som orsakades av coronaviruset. Sådana var den franska banken BNP Paribas, det brittiska hotellföretaget Intercontinental Hotels Group och det franska reklamföretaget JCDecaux. Den största relativa avkastningen berodde däremot på att vi inte investerade i Airbus och Banco Santander samt på att vi investerade i det danska elbolaget Orsted, som är specialiserat på förnybar energi och har lidit väldigt lite av coronaviruset. De största förändringarna i portföljens allokering i början av rapportperioden var att vi minskade vikten i de mest överviktade sektorerna (sambhällstjänster och basindustri) och att vi ökade vikten i industribolag.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Vi tror att investerarnas intresse fortsättningsvis kommer att fokusera på spridningen av den sjukdom som orsakas av coronaviruset, en eventuell andra våg och utvecklingen av vården. Andra stora teman som påverkar den europeiska aktiemarknaden är Kinas allt hårdare grepp om Hongkong samt USA:s och Europas motåtgärder mot Kina till följd av detta samt det allt hårdare politiska klimatet i Europa, då ett enormt gemensamt coronastödpaket ska godkännas av medlemsländerna. Företagens värderingar har stigit till en sådan nivå att det kan vara svårt att infria förväntningarna på dem med den ekonomiska tillväxt som rimligen är att vänta.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	11,49 %	12,60 %	-1,11 %
1 år	-9,21 %	-5,48 %	-3,73 %
3 år	-8,50 %	1,54 %	-10,03 %
5 år	-4,00 %	6,65 %	-10,65 %
Sedan startdatum p.a.	27,10 %	9,87 %	17,23 %

Jämförelseindexet är MSCI Europa TR Index.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	26,43%
Tracking Error	2,65%
Sharpes kvot	-0,40
Beta	0,94
Informationskvot	-1,40
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.06.2020

Storbritannien	18,5 %
Frankrike	17,1 %
Schweiz	17,1 %
Tyskland	16,5 %
Danmark	5,9 %
Sverige	5,3 %
Nederländerna	4,4 %
Andra	15,2 %

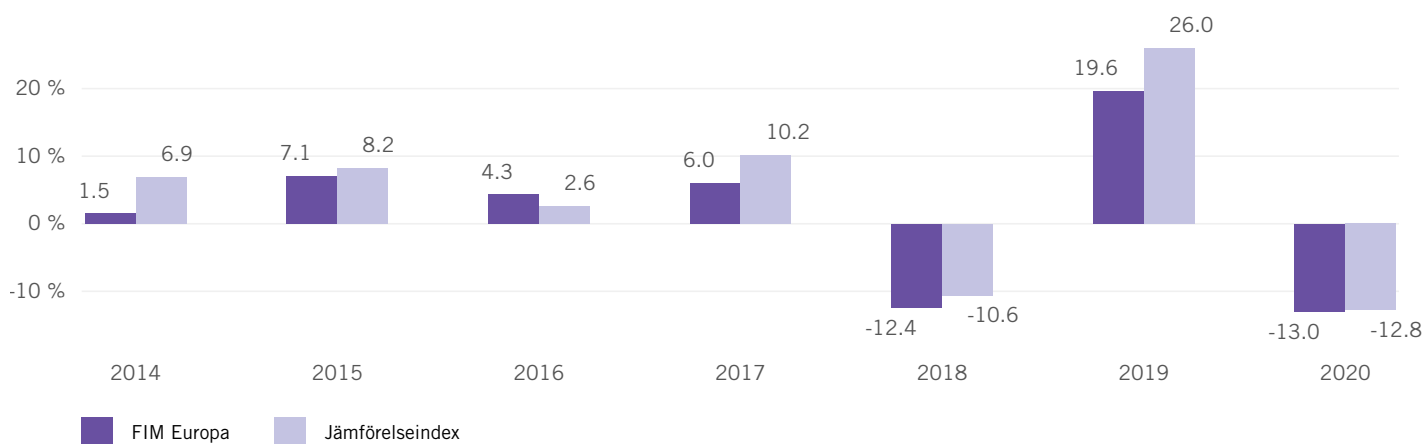
Valutafördelning 30.06.2020

EUR	52,4 %
GBP	17,9 %
CHF	17,1 %
DKK	5,9 %
SEK	5,3 %
NOK	1,3 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktier	99,3 %
Kontanta medel	0,7 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROPA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
ABB Ltd	64 600,00	20,04	1 294 755,83	1,79 %
Kuehne + Nagel International A	9 800,00	147,90	1 449 423,53	2,00 %
Nestle SA	40 818,00	98,42	4 017 249,39	5,55 %
Novartis AG	21 857,00	77,45	1 692 729,90	2,34 %
Roche Holding AG	6 392,00	308,53	1 972 142,49	2,72 %
Swiss Prime Site AG	200,00	82,31	16 462,61	0,02 %
Swiss Prime Site AG	4 540,00	82,31	373 701,17	0,52 %
Zurich Insurance Group AG	4 990,00	314,03	1 567 009,01	2,16 %
DKK				
Novo Nordisk A/S	25 067,00	57,61	1 444 161,62	1,99 %
Orsted A/S	17 000,00	102,69	1 745 777,04	2,41 %
Vestas Wind Systems A/S	12 100,00	90,62	1 096 472,70	1,51 %
EUR				
Air Liquide SA	4 700,00	128,40	603 480,00	0,83 %
Allianz SE	7 800,00	181,76	1 417 728,00	1,96 %
Alstom SA	23 600,00	41,41	977 276,00	1,35 %
ASML Holding NV	2 700,00	326,90	882 630,00	1,22 %
AXA SA	55 300,00	18,61	1 029 243,60	1,42 %
BASF SE	7 390,00	49,88	368 613,20	0,51 %
Bayer AG	28 860,00	65,79	1 898 699,40	2,62 %
BNP Paribas SA	38 520,00	35,37	1 362 452,40	1,88 %
Cie Generale des Etablissement	10 300,00	92,34	951 102,00	1,31 %
Daimler AG	11 100,00	36,15	401 209,50	0,55 %
Danone SA	22 074,00	61,56	1 358 875,44	1,88 %
Deutsche Telekom AG	89 000,00	14,95	1 330 105,00	1,84 %
Enel SpA	210 500,00	7,68	1 616 219,00	2,23 %
Ferrovial SA	40 583,00	23,70	961 817,10	1,33 %
Fresenius Medical Care AG & Co	11 080,00	76,30	845 404,00	1,17 %
Huhtamaki OYJ	22 400,00	35,04	784 896,00	1,08 %
Iberdrola SA	105 400,00	10,32	1 087 728,00	1,50 %
KBC Group NV	14 580,00	51,06	744 454,80	1,03 %
Kerry Group PLC	8 100,00	110,30	893 430,00	1,23 %
Knorr-Bremse AG	10 240,00	90,23	923 955,20	1,28 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	3 980,00	390,50	1 554 190,00	2,15 %
Merck KGaA	10 510,00	103,30	1 085 683,00	1,50 %
Nordea Bank Abp	136 853,00	6,15	841 372,24	1,16 %
Peugeot SA	41 100,00	14,48	595 128,00	0,82 %
Prosus NV	10 000,00	82,74	827 400,00	1,14 %
Royal Dutch Shell PLC	101 010,00	14,40	1 454 341,98	2,01 %
SAP SE	16 490,00	124,32	2 050 036,80	2,83 %
Schaeffler AG	86 500,00	6,67	576 955,00	0,80 %
Schneider Electric SE	14 300,00	98,88	1 413 984,00	1,95 %
Siemens AG	10 160,00	104,76	1 064 361,60	1,47 %
Smurfit Kappa Group PLC	26 880,00	29,76	799 948,80	1,10 %
Stora Enso OYJ	70 580,00	10,63	750 265,40	1,04 %
TOTAL SA	17 281,00	33,98	587 121,98	0,81 %
Unilever NV	31 472,00	47,25	1 487 052,00	2,05 %
Veolia Environnement SA	35 620,00	20,02	713 112,40	0,98 %
Vinci SA	15 320,00	82,00	1 256 240,00	1,73 %
GBP				
BHP Group PLC	55 200,00	18,20	1 004 884,30	1,39 %
BP PLC	302 279,00	3,38	1 021 799,41	1,41 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROPA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

GlaxoSmithKline PLC	126 115,00	18,01	2 271 149,65	3,14 %
HSBC Holdings PLC	260 500,00	4,17	1 085 237,51	1,50 %
InterContinental Hotels Group	21 700,00	39,25	851 724,82	1,18 %
Lloyds Banking Group PLC	2 025 700,00	0,34	694 893,18	0,96 %
OCADO GROUP PLC	20 500,00	22,32	457 465,42	0,63 %
Persimmon PLC	22 840,00	25,15	574 524,81	0,79 %
Prudential PLC	99 380,00	13,41	1 332 480,88	1,84 %
St James's Place PLC	76 500,00	10,48	802 046,68	1,11 %
Tesco PLC	483 387,00	2,51	1 213 267,91	1,68 %
Vodafone Group PLC	1 117 510,00	1,42	1 584 550,21	2,19 %
NOK				
Mowi ASA	57 500,00	16,85	969 050,45	1,34 %
SEK				
Boliden AB	28 330,00	20,26	573 936,64	0,79 %
Electrolux AB	40 200,00	14,89	598 514,98	0,83 %
Essity AB	42 620,00	28,77	1 226 325,39	1,69 %
Hexagon AB	19 000,00	51,99	987 720,39	1,36 %
Tele2 AB	40 800,00	11,81	481 708,63	0,67 %
Sammanlagt			71 897 678,40	99,26 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
NOK				
Zenterio AB	250 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			71 897 678,40	99,26 %
Kontanta medel			537 880,64	0,74 %
Sammanlagt			72 435 559,04	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROPA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	5 701 696,7429	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	868 305		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,88 %		
Löpande kostnader	1,79 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,08 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	12,71	14,00	13,53
Fondens värde, milj, EUR	72,47	87,59	103,67
Antal andelsägare	2 736	2 184	2 446



FIM Fenno

Finsk aktiefond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark (tr) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på Helsingforsbörsen. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

FIM Fenno investerar huvudsakligen i finländska aktier. Fonden investerar även i bolag som är noterade utanför området förutsatt att Finland enligt vår bedömning utgör ett centralt marknadsområde för bolagen. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna inom finländska branscher. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika

faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden utnyttjar derivat regelbundet. De vanligaste derivaten är index- och aktieterminer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet. Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -2,69 procent och jämförelseindexet -4,14 procent under det första halvåret.

Aktiemarknaden i Finland fokuserade på samma tema som andra aktiemarknader: coronaviruset. Året började bra för fonden och vi låg före jämförelseindexet, tills coronaviruset sänkte aktiemarknaden med över 30 procent på några veckor, och därigenom också fondens värde. Vi hade intagit en position för en stigande aktiemarknad och ökad ekonomisk tillväxt, och därför utvecklades Fenno sämre än indexet i tumultet. Fonden höll fast vid vissa cykliska aktier vars kurser vi ansåg föll för mycket (till exempel Outotec och Konecranes), men en del av portföljen ändrades till att bättre klara av sämre tider. När aktiekurserna vände uppåt kunde fonden minska den avkastningsskillnad som uppstod vid raset, och i slutet av juni låg vi återigen före indexet.

Den goda relativa avkastningen berodde på lyckade val i mindre företag (Musti Group, Remedy och Qt). Vi ökade vikten för alla dessa under coronakrisen. Till portföljen sökte vi bolag som kan växa trots krisen. Coronaviruset orsakade också större kursvolatilitet än normalt, och FIM Fenno lyckades också ge tilläggsavkastning genom aktiv handel med aktier i bland annat Outokumpu och Cargotec. Den största orsaken till minusavkastning i fonden var undervikt i Kone och Elisa. Även om vi ökade vikten i Nokia under våren, ledde detta också till en relativ förlust, eftersom kursen steg i början av året då vi hade undervikt.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Den finländska aktiemarknaden utvecklades bättre än Europa i genomsnitt under rapportperioden. En orsak till detta är kanske det lägre antalet coronasmittade och -döda än i många andra länder. Faktum är dock att krisen trots detta orsakade en historiskt snabb ekonomisk chock även i Finland, på samma sätt som i hela världen. Hur snabbt vi kommer att återhämta oss från detta och på vilket sätt det påverkar de finländska företagens resultat är ännu oklart. Centralbankernas och staternas olika stödåtgärder har dock övertygat investerarna om att skadorna är tillfälliga, och tack vare detta har Helsingfors aktieindex stigit till nästan samma nivå som i början av året. I år är resultaten dock sämre än i fjol, och därför är värderingen i Helsingfors för närvarande klart högre än i fjol.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	25,12 %	19,32 %	5,80 %
1 år	5,93 %	2,25 %	3,68 %
3 år	7,02 %	10,31 %	-3,29 %
5 år	22,25 %	46,25 %	-24,00 %
Sedan startdatum p.a.	1 470,03 %	302,57 %	1 167,46 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark (tr) omräknat i euro.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	26,42%
Tracking Error	4,10%
Sharpes kvot	0,17
Beta	0,99
Informationskvot	0,89
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.06.2020

Finland	97,5 %
Sverige	0,7 %
Andra	1,8 %

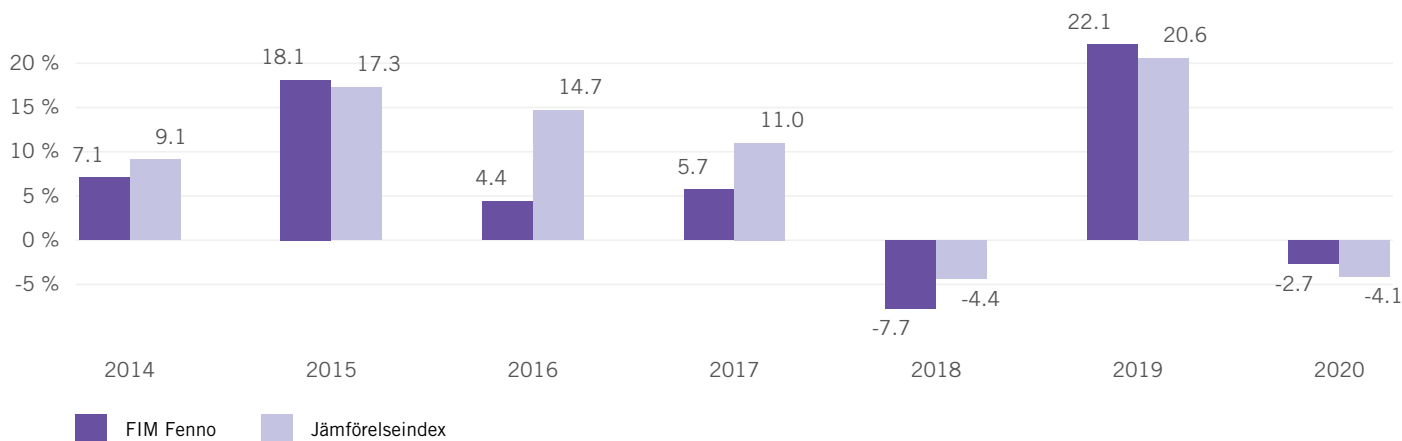
Valutafördelning 30.06.2020

EUR	99,3 %
SEK	0,7 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktier	98,2 %
Kontanta medel	1,8 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

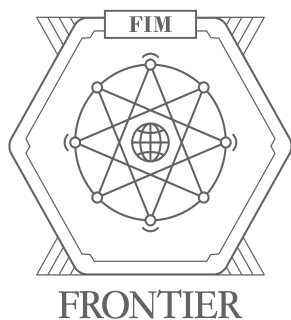


FÖRTECKNING ÖVER FIM FENNO PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
Elisa OYJ	32 000,00	54,14	1 732 480,00	2,46 %
Fortum OYJ	382 500,00	16,91	6 466 162,50	9,16 %
Huhtamaki OYJ	45 500,00	35,04	1 594 320,00	2,26 %
Kamux Corp	127 732,00	7,25	926 057,00	1,31 %
Kesko OYJ	212 515,00	15,22	3 234 478,30	4,58 %
Kojamo Oyj	43 564,00	18,80	819 003,20	1,16 %
Kone OYJ	28 166,00	61,22	1 724 322,52	2,44 %
Konecranes OYJ	94 181,00	20,12	1 894 921,72	2,69 %
Marimekko OYJ	16 000,00	24,45	391 200,00	0,55 %
Musti Group Oy	168 000,00	16,04	2 694 720,00	3,82 %
Neste Oyj	86 756,00	34,81	3 019 976,36	4,28 %
Nokia OYJ	1 710 704,00	3,89	6 652 072,50	9,43 %
Nokian Renkaat OYJ	50 237,00	19,54	981 630,98	1,39 %
Nordea Bank Abp	538 150,00	6,15	3 308 546,20	4,69 %
Olvi OYJ	38 516,00	42,20	1 625 375,20	2,30 %
Orion Oyj	26 718,00	43,06	1 150 477,08	1,63 %
Outotec OYJ	704 497,00	4,91	3 460 489,26	4,90 %
QT Group Oyj	102 000,00	27,00	2 754 000,00	3,90 %
Remedy Entertainment Oyj	93 399,00	21,50	2 008 078,50	2,85 %
Sampo Oyj	215 000,00	30,62	6 583 300,00	9,33 %
Sanoma OYJ	65 995,00	9,01	594 614,95	0,84 %
Stora Enso OYJ	254 692,00	10,63	2 707 375,96	3,84 %
Taaleri Oyj	81 442,00	6,72	547 290,24	0,78 %
Telia Co AB	150 000,00	3,33	498 750,00	0,71 %
Terveystalo Oyj	50 775,00	8,76	444 789,00	0,63 %
TietoEVRY Oyj	49 642,00	24,28	1 205 307,76	1,71 %
Tokmanni Group Corp	203 227,00	13,14	2 670 402,78	3,78 %
UPM-Kymmene OYJ	98 931,00	25,72	2 544 505,32	3,61 %
Valmet OYJ	101 782,00	23,23	2 364 395,86	3,35 %
Viafin Service Oyj	75 383,00	9,05	682 216,15	0,97 %
Wartsila OYJ Abp	214 500,00	7,36	1 578 291,00	2,24 %
SEK				
Adapteo Oyj	60 330,00	7,59	457 757,37	0,65 %
Sammanlagt			69 317 307,72	98,23 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
EUR				
GreenStream Network Oy	200 000,00	0,00	0,00	0,00 %
VIVAGO OY	697 312,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			69 317 307,72	98,23 %
Kontanta medel			1 245 278,24	1,76 %
Sammanlagt			70 562 585,96	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM FENNO PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	267 604,7451	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	621 683		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,78 %		
Löpande kostnader	1,59 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,19 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	264,06	249,27	251,22
Fondens värde, milj, EUR	70,66	62,76	60,23
Antal andelsägare	3 897	3 004	3 162



FIM Frontier

Aktiefond som investerar på gränsmarknaderna

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier i bolag som noteras på börserna på de så kallade gränsmarknaderna. För att säkerställa likviditeten är avsikten att investera cirka 20 % av fondens tillgångar i värdepapper emitterade av företag som är större och mer likvida än genomsnittet. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Portföljen är väl diversifierad mellan olika länder och branscher. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Viktigt vid valet av företag är att fondförvaltaren regelbundet träffar företagets ledning.

Fonden utnyttjar derivatavtal endast sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och valutaterminer som används för att skydda fonden mot förändringar i växelkurserna. Fondens basvaluta är euro. Fonden har tre andelsserier. A- och B-andelsserierna har endast tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. C-serien har både tillväxtandelar och avkastningsandelar. B-serien är riktad till svenska kunder. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -22,51 procent och jämförelseindexet -20,60 procent under det första halvåret.

Vi kommer säkert alla att minnas det första halvåret 2020. Nyheterna från Kina om ett nytt virus i januari påverkade inte marknaden till en början, men före mars stod det klart för alla hur allvarligt läget var och marknaden reagerade i motsvarande grad. Nästan alla länder stängde sina ekonomier och försökte så småningom öppna dem igen under det andra kvartalet. Även om marknaden var relativt stark under det andra kvartalet blev avkastningen för första halvåret negativ.

Den största positiva inverkan på avkastningsdifferensen berodde på investeringarna inom industrin och finanssektorn. Den största negativa inverkan berodde på sällanköpsvaror och fastighetssektorn. I fråga om länder berodde den största negativa inverkan på avkastningsdifferensen på investeringar i Vietnam och den största positiva inverkan på investeringar i Colombia. Fonden ökade investeringarna i Vietnam och minskade investeringarna i Kuwait.

I slutet av juni 2020 hade fonden inte ingått några derivat- eller låneavtal och inte heller några avtal om återköp. Vi utnyttjade inte heller sådana avtal under första halvåret.

Förväntningarna på andra halvåret är mycket osäkra. Företagens resultatutveckling kommer att vara ett stort frågetecken samtidigt som länderna om möjligt öppnar ekonomierna. Dessutom verkar inte relationerna mellan Kina och USA för närvarande utvecklas i någon gynnsammare riktning, och även höstens presidentval i USA medför osäkerhet.

Kumulativ avkastning 30.06.2020

Period	Fond
3 mån	14,63 %
1 år	-22,27 %
3 år	-21,16 %
5 år	-23,70 %
Sedan startdatum p.a.	-0,50 %

Fonden har inget jämförelseindex.

Landsfördelning 30.06.2020

Vietnam	23,1 %
Filippinerna	21,6 %
Kuwait	8,3 %
Förenade Arabemiraten	7,2 %
Kenya	6,5 %
Peru	5,2 %
Egypten	5,0 %
Andra	23,0 %

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	23,10%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	-1,02
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	-
Konvexitet	-

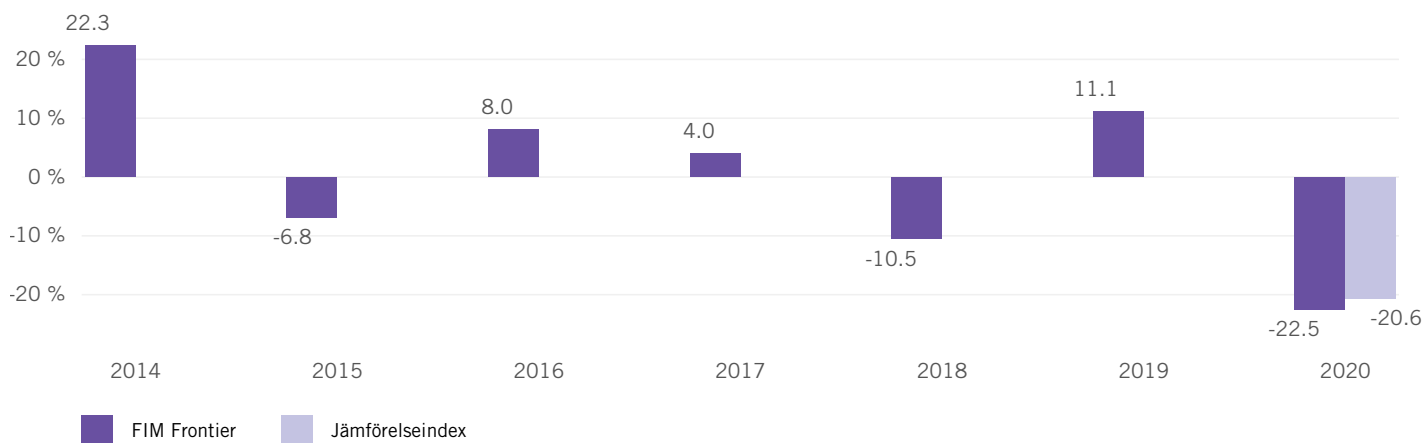
Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktier	97,9 %
Kontanta medel	2,1 %

Valutafördelning 30.06.2020

VND	23,1 %
PHP	21,6 %
USD	20,6 %
KWD	8,3 %
AED	7,2 %
GBP	7,0 %
KES	6,5 %
Andra	5,4 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM FRONTIER PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

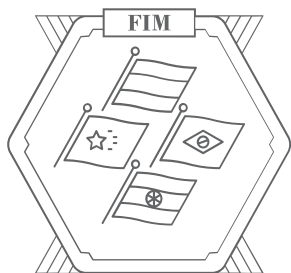
Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
AED				
Aramex PJSC	977 500,00	0,84	817 426,56	3,25 %
Emaar Properties PJSC	1 135 000,00	0,66	751 054,39	2,99 %
Emirates NBD PJSC	113 653,00	2,15	244 077,37	0,97 %
COP				
Banco Davivienda SA	60 000,00	6,67	400 144,81	1,59 %
EGP				
Ibnsina Pharma SAE	567 867,00	0,50	285 687,72	1,14 %
GBP				
Bank of Georgia Group PLC	43 000,00	11,77	506 277,58	2,01 %
KAZ Minerals PLC	112 940,00	5,50	621 375,68	2,47 %
TBC Bank Group PLC	65 331,00	9,84	642 677,78	2,56 %
KES				
Equity Group Holdings Ltd/Keny	1 100 000,00	0,29	318 827,26	1,27 %
KCB Group Ltd	2 000 000,00	0,30	607 250,25	2,42 %
Safaricom PLC	3 000 000,00	0,24	717 925,16	2,86 %
KWD				
Agility Public Warehousing Co	200 000,00	2,12	424 522,85	1,69 %
Kuwait Finance House KSCP	420 000,00	1,77	743 319,84	2,96 %
National Bank of Kuwait SAKP	390 000,00	2,37	925 939,85	3,68 %
LKR				
John Keells Holdings PLC	340 000,00	0,59	199 111,67	0,79 %
PHP				
Ayala Land Inc	1 530 000,00	0,60	925 646,17	3,68 %
BDO Unibank Inc	400 000,00	1,75	701 653,90	2,79 %
Bloomberry Resorts Corp	3 750 000,00	0,13	498 720,20	1,98 %
D&L Industries Inc	2 000 000,00	0,09	178 993,34	0,71 %
Jollibee Foods Corp	75 000,00	2,51	187 943,01	0,75 %
Megaworld Corp	6 000 000,00	0,05	327 557,81	1,30 %
Metro Pacific Investments Corp	5 000 000,00	0,07	331 137,68	1,32 %
Metropolitan Bank & Trust Co	565 000,00	0,66	374 185,58	1,49 %
Puregold Price Club Inc	600 000,00	0,83	497 780,48	1,98 %
Robinsons Retail Holdings Inc	330 000,00	1,16	383 940,72	1,53 %
SM Prime Holdings Inc	1 800 000,00	0,57	1 026 168,83	4,08 %
USD				
Banco Macro SA	10 000,00	16,52	165 182,55	0,66 %
Bancolumbia SA	34 090,00	23,43	798 671,33	3,18 %
Commercial International Bank	281 250,00	3,44	966 718,61	3,85 %
Credicorp Ltd	11 000,00	119,03	1 309 323,24	5,21 %
Despegar.com Corp	48 706,00	6,39	311 406,13	1,24 %
Grupo Financiero Galicia SA	20 000,00	8,64	172 751,56	0,69 %
Grupo Supervielle SA	55 745,00	1,96	109 206,59	0,43 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	55 000,00	11,04	607 301,87	2,42 %
Integrated Diagnostics Holding	137 601,00	3,41	468 676,60	1,86 %
Pampa Energia SA	10 000,00	9,34	93 410,51	0,37 %
YPF SA	35 000,00	5,12	179 207,48	0,71 %
VND				
Hoa Phat Group JSC	226 190,00	1,03	232 612,89	0,93 %
Masan Group Corp	200 000,00	2,08	415 195,70	1,65 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM FRONTIER PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Mobile World Investment Corp	400 000,00	3,10	1 240 214,89	4,93 %
Phu Nhuan Jewelry JSC	500 000,00	2,20	1 101 304,68	4,38 %
Saigon Beer Alcohol Beverage C	76 500,00	6,02	460 878,74	1,83 %
Vietnam Dairy Products JSC	203 026,00	4,32	878 013,44	3,49 %
Vincom Retail JSC	600 000,00	0,95	570 990,02	2,27 %
Vingroup JSC	265 002,00	3,42	905 033,69	3,60 %
Sammanlagt			24 625 447,00	97,95 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
HKD				
China Forestry Holdings Co Ltd	4 360 000,00	0,00	0,00	0,00 %
PEACE MARK HLDGS DELISTED	5 240 000,00	0,00	0,00	0,00 %
KWD				
National Gulf Holding	59 823,00	0,00	0,00	0,00 %
NGN				
Afriland Properties PLC	166 666,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			24 625 447,00	97,95 %
Kontanta medel			515 426,67	2,05 %
Sammanlagt			25 140 873,66	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM FRONTIER PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående andelar			
Antal C-andelar	2 260 240,2478	89,4 %	
Antal B-andelar	266 658,3273	10,6 %	
Antal T-andelar	0,0000	0,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	285 838		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,93 %		
Löpande kostnader	1,91 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,09 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Andelens värde	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
C-andelens värde	9,95	12,80	12,30
B-andelens värde	9,95	12,80	12,30
T-andelens värde	0,00	0,00	0,00
Fondens värde, milj, EUR	25,14	71,54	41,30
Antal andelsägare	4 559	5 045	72



EMERGING MARKETS ESG

FIM Emerging Markets ESG

Aktiefond med fokus på tillväxtländerna

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv och ansvarsfull förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net Emerging Markets omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen främst för aktier i stora bolag som är börsnoterade på olika tillväxtmarknader. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen. Fonden investerar huvudsakligen i aktier som är börsnoterade på tillväxtmarknaderna. Vid investeringsbeslut beaktar fonden företagens miljökonsekvenser och sociala konsekvenser samt förvaltningssed. Fonden investerar även i bolag för vilka tillväxtmarknaderna enligt vår bedömning är centrala marknader. I regel investeras minst 80 % av fondens tillgångar på börserna i tillväxtländerna. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens avsikt är att genom aktiv fondförvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länder och branscher. Fondens investeringar är välspredda mellan olika länder, men i branschallokeringen och beträffande enskilda aktier kan vikterna vara kraftigt ställningstagande. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer samt bolags placering i ansvarsmätningen och i andra hand bransch- och landsallokering.

Fonden utnyttjar i regel inte derivat. Fonden kan dock sporadiskt använda indexfuturer i syfte att göra likviditetshanteringen effektivare och valutaterminer för att skydda fonden mot förändringar i växelkurserna.

Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -11,31 procent och jämförelseindexet -9,84 procent under det första halvåret.

Vi kommer säkert alla att minnas det första halvåret 2020. Nyheterna från Kina om ett nytt virus i januari påverkade inte marknaden till en början, men före mars stod det klart för alla hur allvarligt läget var och marknaden reagerade i motsvarande grad. Nästan alla länder stängde sina ekonomier och försökte så småningom öppna dem igen under det andra kvartalet. Även om marknaden var relativt stark under det andra kvartalet blev avkastningen för första halvåret negativ.

Den största positiva inverkan på avkastningsdifferensen berodde på investeringarna i gruvindustrin och energisektorn. Den största negativa inverkan berodde på sällanköpsvaror och hälsovårdssektorn. I fråga om länder berodde den största negativa inverkan på avkastningsdifferensen på investeringar i Kina och den största positiva inverkan på investeringar i Brasilien. Fonden ökade investeringarna i Brasilien och Turkiet.

I slutet av juni 2020 hade fonden inte ingått några derivat- eller låneavtal och inte heller några avtal om återköp. Vi utnyttjade inte heller sådana avtal under första halvåret 2020.

Förväntningarna på andra halvåret är mycket osäkra. Företagens resultatutveckling kommer att vara ett stort frågetecken samtidigt som länderna om möjligt öppnar ekonomierna. Dessutom verkar inte relationerna mellan Kina och USA för närvarande utvecklas i någon gynnsammare riktning, och även höstens presidentval i USA medför osäkerhet.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	15,88 %	15,36 %	0,52 %
1 år	-4,35 %	-2,04 %	-2,31 %
3 år	8,86 %	11,10 %	-2,23 %
5 år	4,10 %	13,53 %	-9,43 %
Sedan startdatum p.a.	47,40 %	107,27 %	-59,87 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net EM BRIC omräknat i euro.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	23,39%
Tracking Error	4,84%
Sharpes kvot	-0,24
Beta	1,06
Informationskvot	-0,48
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.06.2020

Kina	34,1 %
Sydorea	12,4 %
Indien	8,5 %
Ryssland	7,8 %
Taiwan	6,2 %
Brasilien	5,2 %
Sydafrika	3,7 %
Andra	22,1 %

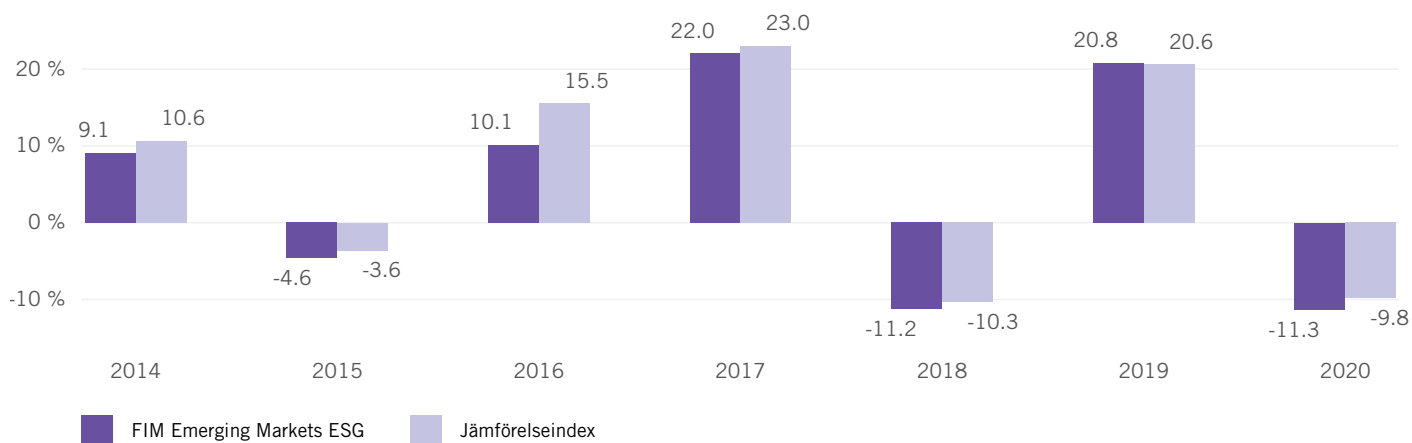
Valutafördelning 30.06.2020

HKD	28,9 %
KRW	12,4 %
USD	9,9 %
INR	8,5 %
TWD	6,2 %
RUB	5,6 %
BRL	5,2 %
Andra	23,3 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktier	95,5 %
Kontanta medel	4,5 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING MARKETS ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

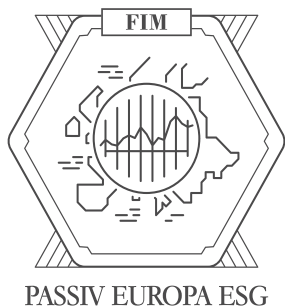
Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
BRL				
Ambev SA	1 020 000,00	2,29	2 338 933,58	1,20 %
Banco Bradesco SA	550 000,00	3,36	1 846 296,06	0,95 %
Banco do Brasil SA	355 000,00	5,21	1 850 877,34	0,95 %
BB Seguridade Participacoes SA	159 000,00	4,42	703 154,19	0,36 %
Cielo SA	150 000,00	0,75	112 383,24	0,06 %
Gogna Educacao	1 900 000,00	1,07	2 036 682,67	1,04 %
Itau Unibanco Holding SA	90 000,00	4,13	371 448,50	0,19 %
Petrobras Distribuidora SA	250 000,00	3,49	873 686,43	0,45 %
HKD				
AAC Technologies Holdings Inc	470 000,00	5,46	2 567 376,62	1,32 %
ANTA Sports Products Ltd	330 000,00	7,86	2 593 052,11	1,33 %
Bank of China Ltd	9 000 000,00	0,33	2 967 328,37	1,52 %
Beijing Enterprises Water Grou	4 800 000,00	0,35	1 665 288,12	0,85 %
China Construction Bank Corp	4 300 000,00	0,72	3 097 256,69	1,59 %
China Everbright International	2 400 000,00	0,47	1 127 653,71	0,58 %
China Gas Holdings Ltd	600 000,00	2,75	1 647 366,97	0,84 %
China International Capital Co	900 000,00	1,75	1 573 614,56	0,81 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1 800 000,00	1,68	3 027 295,29	1,55 %
Dali Foods Group Co Ltd	4 053 500,00	0,54	2 188 614,33	1,12 %
Geely Automobile Holdings Ltd	3 150 000,00	1,40	4 414 805,62	2,26 %
Haier Electronics Group Co Ltd	534 000,00	2,69	1 438 551,14	0,74 %
Industrial & Commercial Bank o	5 300 000,00	0,54	2 861 639,56	1,47 %
Ping An Insurance Group Co of	400 000,00	8,90	3 561 253,56	1,82 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	1 762 100,00	1,50	2 635 619,66	1,35 %
Sinotrans Ltd	11 500 000,00	0,18	2 074 143,00	1,06 %
Sun Art Retail Group Ltd	2 500 000,00	1,52	3 802 499,77	1,95 %
Sunny Optical Technology Group	80 000,00	14,25	1 139 601,14	0,58 %
Tencent Holdings Ltd	205 000,00	57,28	11 742 142,27	6,02 %
IDR				
Astra International Tbk PT	10 000 000,00	0,30	2 998 032,54	1,54 %
Bank Negara Indonesia Persero	2 565 500,00	0,29	733 892,76	0,38 %
Telekomunikasi Indonesia Perse	18 000 000,00	0,19	3 428 999,72	1,76 %
INR				
Apollo Hospitals Enterprise Lt	150 000,00	15,91	2 386 468,11	1,22 %
Bharat Forge Ltd	200 000,00	3,76	752 793,36	0,39 %
Bharti Airtel Ltd	300 000,00	6,60	1 979 574,28	1,01 %
Dabur India Ltd	340 000,00	5,49	1 867 226,91	0,96 %
Godrej Consumer Products Ltd	147 000,00	8,14	1 196 874,26	0,61 %
HDFC Bank Ltd	152 000,00	12,56	1 909 495,07	0,98 %
Hero MotoCorp Ltd	110 000,00	30,02	3 302 113,29	1,69 %
Hindustan Unilever Ltd	40 000,00	25,69	1 027 768,61	0,53 %
ICICI Bank Ltd	460 000,00	4,14	1 905 461,79	0,98 %
IndusInd Bank Ltd	55 000,00	5,60	307 788,41	0,16 %
KRW				
Fila Holdings Corp	109 000,00	26,06	2 840 290,72	1,46 %
KB Financial Group Inc	113 103,00	25,20	2 850 644,65	1,46 %
LG Chem Ltd	11 000,00	364,14	4 005 538,19	2,05 %
NAVER Corp	12 000,00	198,22	2 378 601,50	1,22 %
Samsung Card Co Ltd	53 000,00	20,30	1 076 124,16	0,55 %
Samsung Electronics Co Ltd	182 000,00	39,20	7 134 022,76	3,65 %
Samsung SDI Co Ltd	14 500,00	269,86	3 912 925,66	2,00 %
MXN				
Coca-Cola Femsa SAB de CV	189 701,00	3,88	735 242,91	0,38 %
Fomento Economico Mexicano SAB	418 740,00	5,49	2 298 294,86	1,18 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING MARKETS ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Gentera SAB de CV	4 049 056,00	0,42	1 717 188,66	0,88 %
Grupo Bimbo SAB de CV	700 000,00	1,48	1 037 282,70	0,53 %
Grupo Financiero Banorte SAB d	450 000,00	3,07	1 381 836,67	0,71 %
MYR				
IHH Healthcare Bhd	2 297 700,00	1,14	2 625 560,96	1,35 %
My EG Services Bhd	10 000 000,00	0,30	2 950 220,23	1,51 %
PHP				
Bank of the Philippine Islands	700 000,00	1,29	902 126,44	0,46 %
BDO Unibank Inc	816 980,00	1,75	1 433 093,00	0,73 %
PLN				
CCC SA	85 000,00	13,43	1 141 776,77	0,58 %
RUB				
Alrosa PJSC	1 050 000,00	0,81	846 185,86	0,43 %
Globaltruck Management PJSC	965 293,00	0,52	501 806,84	0,26 %
Novolipetsk Steel PJSC	1 025 000,00	1,76	1 804 501,69	0,92 %
OR PJSC	1 133 270,00	0,40	454 592,76	0,23 %
Sberbank of Russia PJSC	1 511 780,00	2,54	3 839 185,78	1,97 %
Tatneft PJSC	490 000,00	6,95	3 406 349,66	1,75 %
THB				
Bangkok Bank PCL	500 000,00	3,09	1 542 711,48	0,79 %
CP ALL PCL	1 600 000,00	1,95	3 125 792,98	1,60 %
Kasikornbank PCL	270 000,00	2,68	724 065,15	0,37 %
TRY				
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	400 000,00	2,77	1 107 690,71	0,57 %
TWD				
Giant Manufacturing Co Ltd	510 000,00	7,98	4 069 148,94	2,08 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	840 000,00	9,46	7 946 083,17	4,07 %
USD				
Alibaba Group Holding Ltd	54 000,00	192,07	10 372 039,18	5,31 %
Bancolumbia SA	45 000,00	23,43	1 054 274,27	0,54 %
Commercial International Bank	386 511,00	3,44	1 328 524,01	0,68 %
Credicorp Ltd	9 000,00	119,03	1 071 264,47	0,55 %
Global Ports Investments PLC	418 600,00	2,58	1 080 979,52	0,55 %
Novatek PJSC	23 000,00	126,63	2 912 377,56	1,49 %
X5 Retail Group NV	48 770,00	31,52	1 537 362,42	0,79 %
ZAR				
Clicks Group Ltd	125 000,00	10,78	1 347 680,57	0,69 %
FirstRand Ltd	507 569,00	1,95	990 096,82	0,51 %
Life Healthcare Group Holdings	1 400 000,00	0,86	1 210 478,03	0,62 %
Mr Price Group Ltd	175 000,00	7,33	1 282 590,09	0,66 %
Naspers Ltd	13 000,00	162,12	2 107 518,72	1,08 %
The Foschini Group Ltd	95 000,00	3,29	312 539,40	0,16 %
Sammanlagt			186 451 664,48	95,51 %
<i>Onoterade värdepapper</i>				
HKD				
China Forestry Holdings Co Ltd	2 500 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Euro-Asia Agricultural Holding	260 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Hanergy Thin Film Power Group	391 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Sammanlagt			0,00	0,00 %
Värdepapper totalt			186 451 664,48	95,51 %
Kontanta medel			8 758 985,24	4,49 %
Sammanlagt			195 210 649,72	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING MARKETS ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antalet andelar i omlopp			
Antal utestående tillväxtandelar	12 621 138,8588	95,3 %	
Antal B-andelar	626 056,7711	4,7 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	1 814 017		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,92 %		
Löpande kostnader	1,89 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,09 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	14,74	15,41	15,06
B-andelens värde	14,74	15,41	0,00
Fondens värde, milj, EUR	195,26	193,68	59,07
Antal andelsägare	6 349	6 060	3 398



FIM Passiv Europa ESG

Passiv aktiefond med fokus på Europa

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net TR Europe Euro omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på börserna i Europa. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.*

FIM Europa investerar i aktier i bolag som har noterats inom Europa. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna i europeiska ekonomier och olika branscher. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfuturer som används för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera placeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -12,06 procent och jämförelseindexet -12,83 procent under det första halvåret.

I enlighet med fondens strategi uppdaterades fondens allokering två gånger i samband med rebalanseringen av jämförelseindexet. Sett till antal uppstår det betydligt mer handel vid rebalanseringarna, trots att ändringarna procentuellt sett vanligen inte är stora.

Fondens investeringsuniversum är mer begränsat än jämförelseindexets, eftersom fonden utesluter aktier där våra principer för ansvarsfulla investeringar inte uppfylls. Uteslutningen förklarar största delen av fondens positiva avkastningsskillnad mot indexet.

Fonden använde inga derivat.

I Europa har det tröga beslutsfattandet och meningsskiljaktigheterna försvårat tillväxtutsikterna redan länge. USA och Japan har snabbare dragit nytta av sina möjligheter att öka stimulansboosten, vilket också stöder aktiemarknaderna i dessa länder. I stimulansracet har tillväxtländerna tappat till västländerna och den svaga globala ekonomin kommer tydligt att drabba dem.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	12,68 %	12,60 %	0,08 %
1 år	-4,97 %	-5,48 %	0,52 %
3 år	-	-	-
5 år	-	-	-
Sedan startdatum p.a.	-0,50 %	-1,03 %	0,53 %

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	27,30%
Tracking Error	0,99%
Sharpes kvot	-0,23
Beta	0,98
Informationskvot	0,52
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.06.2020

Storbritannien	21,0 %
Schweiz	18,0 %
Tyskland	15,5 %
Frankrike	15,1 %
Nederländerna	7,7 %
Spanien	4,4 %
Danmark	4,0 %
Andra	14,3 %

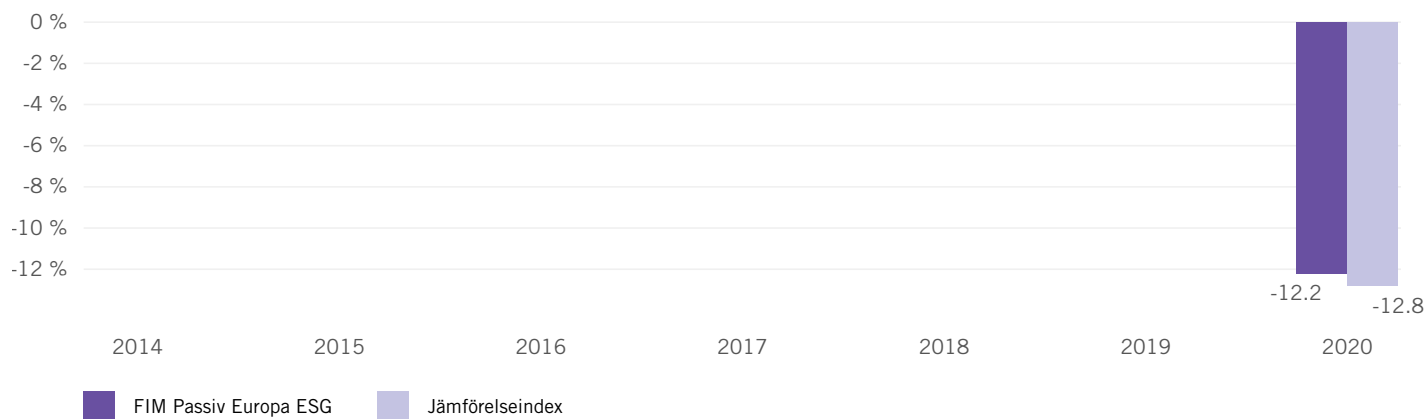
Valutafördelning 30.06.2020

EUR	52,0 %
GBP	22,4 %
CHF	17,0 %
DKK	4,0 %
SEK	3,9 %
NOK	0,7 %
USD	0,0 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktier	97,3 %
ETF	1,9 %
Kontanta medel	0,7 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM PASSIV EUROPA ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CHF				
ABB Ltd	20 138,00	20,04	403 619,09	0,79 %
Alcon Inc	3 469,00	51,08	177 193,69	0,35 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	1,00	76 487,23	76 487,23	0,15 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	6,00	7 329,24	43 975,46	0,09 %
Cie Financiere Richemont SA	5 548,00	56,79	315 083,32	0,62 %
Credit Suisse Group AG	25 237,00	9,21	232 348,39	0,46 %
Geberit AG	227,00	445,58	101 146,74	0,20 %
Givaudan SA	73,00	3 315,07	242 000,32	0,48 %
Julius Baer Group Ltd	1 311,00	37,26	48 843,91	0,10 %
LafargeHolcim Ltd	5 580,00	39,00	217 646,37	0,43 %
Logitech International SA	1 013,00	58,13	58 882,18	0,12 %
Lonza Group AG	863,00	470,01	405 619,65	0,80 %
Nestle SA	21 507,00	98,42	2 116 688,29	4,17 %
Novartis AG	14 182,00	77,45	1 098 334,42	2,16 %
Partners Group Holding AG	207,00	807,53	167 159,17	0,33 %
Roche Holding AG	4 439,00	308,53	1 369 577,68	2,70 %
Schindler Holding AG	458,00	209,54	95 969,86	0,19 %
SGS SA	36,00	2 175,28	78 310,14	0,15 %
Sika AG	1 437,00	171,34	246 222,10	0,48 %
Sonova Holding AG	627,00	177,73	111 439,30	0,22 %
Swiss Life Holding AG	362,00	329,82	119 393,36	0,24 %
Swiss Re AG	2 988,00	68,65	205 127,91	0,40 %
Swisscom AG	157,00	465,97	73 157,40	0,14 %
Temenos Group AG	682,00	138,27	94 299,45	0,19 %
UBS Group AG	23 885,00	10,25	244 745,90	0,48 %
Zurich Insurance Group AG	858,00	314,03	269 437,62	0,53 %
DKK				
Carlsberg A/S	1 068,00	117,61	125 609,97	0,25 %
Chr Hansen Holding A/S	1 240,00	91,77	113 796,57	0,22 %
Coloplast A/S	732,00	137,93	100 961,45	0,20 %
DSV Panalpina A/S	2 402,00	108,65	260 976,96	0,51 %
Genmab A/S	770,00	297,85	229 348,07	0,45 %
Novo Nordisk A/S	12 756,00	57,61	734 899,49	1,45 %
Novozymes A/S	2 417,00	51,45	124 363,64	0,24 %
Orsted A/S	1 315,00	102,69	135 040,99	0,27 %
Vestas Wind Systems A/S	2 192,00	90,62	198 633,73	0,39 %
EUR				
adidas AG	1 094,00	233,60	255 558,40	0,50 %
Adyen NV	118,00	1 295,50	152 869,00	0,30 %
Aena SME SA	720,00	118,70	85 464,00	0,17 %
Air Liquide SA	2 730,00	128,40	350 532,00	0,69 %
Akzo Nobel NV	2 196,00	79,74	175 109,04	0,34 %
Allianz SE	3 745,00	181,76	680 691,20	1,34 %
Amadeus IT Group SA	4 640,00	46,38	215 203,20	0,42 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	6 266,00	43,87	274 858,09	0,54 %
ASML Holding NV	3 253,00	326,90	1 063 405,70	2,09 %
Assicurazioni Generali SpA	11 639,00	13,47	156 777,33	0,31 %
AXA SA	10 780,00	18,61	200 637,36	0,40 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	40 501,00	3,06	124 095,06	0,24 %
Banco Santander SA	165 911,00	2,17	360 773,47	0,71 %
BASF SE	9 506,00	49,88	474 159,28	0,93 %
Bayer AG	8 553,00	65,79	562 701,87	1,11 %
Bayerische Motoren Werke AG	3 503,00	56,82	199 040,46	0,39 %
Beiersdorf AG	586,00	101,10	59 244,60	0,12 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM PASSIV EUROPA ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

BNP Paribas SA	11 309,00	35,37	399 999,33	0,79 %
Capgemini SE	1 796,00	101,95	183 102,20	0,36 %
Cellnex Telecom SA	2 706,00	54,24	146 773,44	0,29 %
Cie de Saint-Gobain	5 296,00	32,05	169 736,80	0,33 %
Cie Generale des Etablissement	1 820,00	92,34	168 058,80	0,33 %
Continental AG	1 165,00	87,16	101 541,40	0,20 %
Credit Agricole SA	7 570,00	8,43	63 799,96	0,13 %
CRH PLC	8 301,00	30,50	253 180,50	0,50 %
Daimler AG	8 761,00	36,15	316 666,35	0,62 %
Danone SA	3 699,00	61,56	227 710,44	0,45 %
Dassault Systemes SE	1 180,00	153,60	181 248,00	0,36 %
Delivery Hero AG	901,00	90,96	81 954,96	0,16 %
Deutsche Bank AG	13 471,00	8,46	114 018,54	0,22 %
Deutsche Boerse AG	1 844,00	161,05	296 976,20	0,58 %
Deutsche Post AG	10 702,00	32,55	348 350,10	0,69 %
Deutsche Telekom AG	24 695,00	14,95	369 066,78	0,73 %
Deutsche Wohnen SE	3 756,00	39,95	150 052,20	0,30 %
E.ON SE	22 582,00	10,02	226 158,73	0,45 %
Edenred	2 794,00	38,93	108 770,42	0,21 %
EDP - Energias de Portugal SA	19 210,00	4,25	81 642,50	0,16 %
Engie SA	19 419,00	11,00	213 609,00	0,42 %
Eni SpA	27 170,00	8,49	230 673,30	0,45 %
EssilorLuxottica SA	2 098,00	114,25	239 696,50	0,47 %
Ferrari NV	867,00	151,85	131 653,95	0,26 %
Ferrovial SA	5 178,00	23,70	122 718,60	0,24 %
Flutter Entertainment PLC	1 409,00	117,00	164 853,00	0,32 %
Fresenius Medical Care AG & Co	2 324,00	76,30	177 321,20	0,35 %
Fresenius SE & Co KGaA	3 079,00	44,12	135 845,48	0,27 %
Grifols SA	1 918,00	27,03	51 843,54	0,10 %
Hannover Rueck SE	364,00	153,40	55 837,60	0,11 %
Heineken Holding NV	1 260,00	72,85	91 791,00	0,18 %
Heineken NV	1 475,00	82,06	121 038,50	0,24 %
Henkel AG & Co KGaA	1 907,00	82,88	158 052,16	0,31 %
Hermes International	182,00	743,80	135 371,60	0,27 %
Iberdrola SA	50 443,00	10,32	520 571,76	1,02 %
Industria de Diseno Textil SA	11 357,00	23,57	267 684,49	0,53 %
Infineon Technologies AG	14 011,00	20,88	292 479,63	0,58 %
ING Groep NV	22 042,00	6,20	136 616,32	0,27 %
Intesa Sanpaolo SpA	155 635,00	1,70	265 139,79	0,52 %
Just Eat Takeaway	853,00	92,76	79 124,28	0,16 %
KBC Group NV	2 826,00	51,06	144 295,56	0,28 %
Kering SA	790,00	484,25	382 557,50	0,75 %
Kerry Group PLC	1 719,00	110,30	189 605,70	0,37 %
Kingspan Group PLC	1 736,00	57,35	99 559,60	0,20 %
Kone OYJ	2 073,00	61,22	126 909,06	0,25 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	6 462,00	24,26	156 768,12	0,31 %
Koninklijke DSM NV	1 872,00	123,20	230 630,40	0,45 %
Koninklijke Philips NV	5 455,00	41,52	226 491,60	0,45 %
Koninklijke Philips Nv Right	5 455,00	0,85	4 636,75	0,01 %
L'Oreal SA	1 475,00	285,70	421 407,50	0,83 %
Legrand SA	2 971,00	67,62	200 899,02	0,40 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1 945,00	390,50	759 522,50	1,50 %
Merck KGaA	1 454,00	103,30	150 198,20	0,30 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM PASSIV EUROPA ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

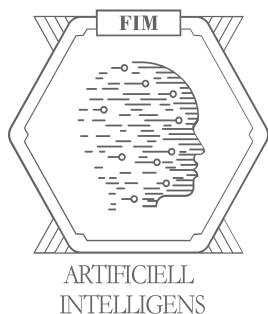
MTU Aero Engines AG	569,00	154,15	87 711,35	0,17 %
Muenchener Rueckversicherungs-	845,00	231,40	195 533,00	0,38 %
Neste Oyj	4 810,00	34,81	167 436,10	0,33 %
NN Group NV	3 088,00	29,90	92 331,20	0,18 %
Nokia OYJ	53 981,00	3,89	209 905,12	0,41 %
Orange SA	11 482,00	10,65	122 225,89	0,24 %
Pernod Ricard SA	2 168,00	140,05	303 628,40	0,60 %
Prosus NV	3 529,00	82,74	291 989,46	0,57 %
QIAGEN NV	2 597,00	38,34	99 568,98	0,20 %
Repsol SA	15 200,00	7,79	118 347,20	0,23 %
REPSOL SA-RTS	15 200,00	0,43	6 586,16	0,01 %
Sampo Oyj	4 816,00	30,62	147 465,92	0,29 %
Sanofi	7 776,00	90,65	704 894,40	1,39 %
SAP SE	6 926,00	124,32	861 040,32	1,70 %
Sartorius AG	420,00	292,60	122 892,00	0,24 %
Schneider Electric SE	3 165,00	98,88	312 955,20	0,62 %
Siemens AG	8 151,00	104,76	853 898,76	1,68 %
Snam SpA	11 678,00	4,33	50 612,45	0,10 %
Societe Generale SA	8 461,00	14,80	125 222,80	0,25 %
STMicroelectronics NV	6 096,00	24,20	147 523,20	0,29 %
Symrise AG	1 443,00	103,50	149 350,50	0,29 %
Telefonica SA	47 782,00	4,25	202 930,15	0,40 %
Telefonica Sa Right	47 782,00	0,18	8 366,63	0,02 %
Teleperformance	675,00	225,90	152 482,50	0,30 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	14 840,00	6,12	90 791,12	0,18 %
TOTAL SA	19 286,00	33,98	655 241,85	1,29 %
UCB SA	1 329,00	103,10	137 019,90	0,27 %
Umicore SA	2 203,00	41,91	92 327,73	0,18 %
UniCredit SpA	21 034,00	8,19	172 226,39	0,34 %
Unilever NV	15 024,00	47,25	709 884,00	1,40 %
UPM-Kymmene OYJ	5 906,00	25,72	151 902,32	0,30 %
Veolia Environnement SA	5 644,00	20,02	112 992,88	0,22 %
Vinci SA	5 616,00	82,00	460 512,00	0,91 %
Vivendi SA	8 668,00	22,84	197 977,12	0,39 %
Vonovia SE	5 168,00	54,58	282 069,44	0,56 %
Wirecard AG	1 181,00	5,73	6 767,13	0,01 %
Wolters Kluwer NV	2 956,00	69,52	205 501,12	0,40 %
Worldline SA/France	1 487,00	77,08	114 617,96	0,23 %
Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	17 646,00	56,13	990 469,98	1,95 %
Zalando SE	1 674,00	62,78	105 093,72	0,21 %
GBP				
3i Group PLC	10 866,00	9,16	99 550,30	0,20 %
Anglo American PLC	12 623,00	20,57	259 657,74	0,51 %
Ashtead Group PLC	5 182,00	29,92	155 039,76	0,31 %
AstraZeneca PLC	8 675,00	92,66	803 840,00	1,58 %
Aviva PLC	42 429,00	3,01	127 736,60	0,25 %
Barclays PLC	176 962,00	1,26	222 801,66	0,44 %
BHP Group PLC	12 268,00	18,20	223 331,89	0,44 %
BP PLC	141 437,00	3,38	478 102,16	0,94 %
BT Group PLC	97 910,00	1,25	122 873,66	0,24 %
Compass Group PLC	19 581,00	12,24	239 594,10	0,47 %
Diageo PLC	14 358,00	29,51	423 650,98	0,83 %
Experian PLC	10 085,00	31,02	312 829,31	0,62 %
Ferguson PLC	2 519,00	72,76	183 272,57	0,36 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM PASSIV EUROPA ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

GlaxoSmithKline PLC	53 820,00	18,01	969 220,74	1,91 %
Glencore PLC	106 816,00	1,88	201 246,00	0,40 %
Halma PLC	4 219,00	25,34	106 915,32	0,21 %
HSBC Holdings PLC	124 395,00	4,17	518 226,95	1,02 %
Intertek Group PLC	1 772,00	59,86	106 071,59	0,21 %
Legal & General Group PLC	62 849,00	2,43	152 767,35	0,30 %
Lloyds Banking Group PLC	742 821,00	0,34	254 816,24	0,50 %
London Stock Exchange Group PL	3 637,00	91,97	334 489,22	0,66 %
Mondi PLC	5 329,00	16,62	88 573,32	0,17 %
National Grid PLC	34 649,00	10,88	377 147,53	0,74 %
OCADO GROUP PLC	3 786,00	22,32	84 486,05	0,17 %
Persimmon PLC	3 506,00	25,15	88 191,07	0,17 %
Prudential PLC	27 489,00	13,41	368 570,81	0,73 %
Reckitt Benckiser Group PLC	6 790,00	81,78	555 279,88	1,09 %
RELX PLC	21 631,00	20,58	445 097,00	0,88 %
Rentokil Initial PLC	20 850,00	5,61	116 915,46	0,23 %
Rio Tinto PLC	6 484,00	50,06	324 560,31	0,64 %
Royal Dutch Shell PLC	34 000,00	13,47	457 927,57	0,90 %
Royal Dutch Shell PLC	24 633,00	14,16	348 844,85	0,69 %
Sage Group PLC/The	12 218,00	7,39	90 318,47	0,18 %
Segro PLC	12 091,00	9,85	119 075,31	0,23 %
Smith & Nephew PLC	9 886,00	16,57	163 771,31	0,32 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	836,00	109,77	91 769,67	0,18 %
SSE PLC	10 844,00	15,01	162 816,91	0,32 %
Standard Chartered PLC	16 406,00	4,84	79 449,38	0,16 %
Tesco PLC	109 199,00	2,51	274 081,93	0,54 %
Unilever PLC	7 120,00	47,92	341 196,54	0,67 %
Vodafone Group PLC	282 187,00	1,42	400 121,23	0,79 %
WPP PLC	13 178,00	6,94	91 469,78	0,18 %
NOK				
DNB ASA	9 995,00	11,73	117 216,09	0,23 %
Equinor ASA	11 480,00	12,60	144 694,31	0,28 %
Telenor ASA	7 753,00	12,93	100 222,86	0,20 %
SEK				
Assa Abloy AB	10 970,00	18,10	198 601,61	0,39 %
Atlas Copco AB	3 886,00	37,71	146 535,01	0,29 %
Atlas Copco AB	2 257,00	32,93	74 323,88	0,15 %
Essity AB	4 255,00	28,77	122 431,12	0,24 %
Hennes & Mauritz AB	7 777,00	12,90	100 329,21	0,20 %
Hexagon AB	2 926,00	51,99	152 108,94	0,30 %
Investor AB	4 937,00	46,99	231 976,96	0,46 %
Nordea Bank Abp	33 257,00	6,15	204 382,21	0,40 %
Sandvik AB	6 363,00	16,64	105 862,52	0,21 %
Skandinaviska Enskilda Banken	16 564,00	7,71	127 738,05	0,25 %
Svenska Handelsbanken AB	8 714,00	8,45	73 645,77	0,15 %
Swedbank AB	9 094,00	11,41	103 762,59	0,20 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	17 105,00	8,23	140 834,90	0,28 %
Volvo AB	15 649,00	13,94	218 184,25	0,43 %
Värdepapper totalt			50 450 511,86	99,32 %
Kontanta medel			346 400,18	0,68 %
Sammanlagt			50 796 912,05	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM PASSIV EUROPA ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antalet andelar i omlopp			
Antal utestående tillväxtandelar	1 194 648,4289	26,4 %	
Antal C-andelar	3 326 055,8995	73,6 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	67 554		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	1 225		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,12 %		
Löpande kostnader	0,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,13 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	28.6.2019	29.6.2018	30.6.2017
Tillväxtandelens värde, EUR	10,47	0,00	0,00
C-andelens värde	10,48	0,00	0,00
Fondens värde, milj, EUR	47,37	0,00	0,00
Antal andelsägare	657	0	0



FIM Artificiell Intelligens

Global aktiefond som investerar med hjälp av artificiell intelligens

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet* MSCI World Net Return omräknat i euro. Fondens investeringsverksamhet är indexoberoende. Således kan avkastningsutvecklingen och investeringarna i fonden avvika betydligt från jämförelseindexet.

Fondens medel investeras globalt i aktier som noteras på börserna i utvecklade länder. Vid valet av aktier utnyttjas artificiell intelligens (AI), som väljer investeringsobjekten utifrån företagets ekonomiska fundamentdata. Fondens kapitalförvaltning har lagts ut på det tyska bolaget Acatis Investment GmbH. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden använder sällan derivat, men kan använda dem för att skydda värdet på investeringarna eller förbättra avkastningsutvecklingen, justera investeringsgraden och effektivisera likviditetshanteringen. Derivat används i regel inte mot valutarisker.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare sälja sina andelar.

Fondens investeringsinriktning ändrades 20.11.2017. Tidigare investerade fonden i nordiska aktier. Fondens tidigare namn var FIM Nordic Placeringsfond.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -13,99 procent och jämförelseindexet -5,82 procent under det första halvåret.

Fondens allokering uppdaterades vid årsskiftet i enlighet med fondens strategi, då en stor del av fondens aktier byttes ut.

I enlighet med strategin investerar inte fonden i aktier inom finanssektorn, vilket var gynnsamt för fonden. Den rejäla underavkastningen jämfört med jämförelseindexet berodde på aktieval, där fonden misslyckades särskilt inom sektorerna IT samt konsumtionsvaror och -tjänster.

Fonden använde inga derivat.

I Europa har det tröga beslutsfattandet och meningsskiljaktigheterna försvårat tillväxtutsikterna redan länge. USA och Japan har snabbare dragit nytta av sina möjligheter att öka stimulansboosten, vilket också stöder aktiemarknaderna i dessa länder. I stimulansracet har tillväxtländerna tappat till västländerna och den svaga globala ekonomin kommer tydligt att drabba dem.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	15,79 %	16,61 %	-0,82 %
1 år	-2,57 %	4,28 %	-6,85 %
3 år	-3,37 %	20,03 %	-23,40 %
5 år	1,82 %	28,52 %	-26,70 %
Sedan startdatum p.a.	123,70 %	152,10 %	-28,40 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI World Net Return omräknat i euro.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	29,40%
Tracking Error	8,87%
Sharpes kvot	-0,13
Beta	1,12
Informationskvot	-0,77
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.06.2020

USA	53,7 %
Japan	13,1 %
Storbritannien	7,0 %
Kanada	4,6 %
Tyskland	4,0 %
Spanien	3,4 %
Israel	2,9 %
Andra	11,3 %

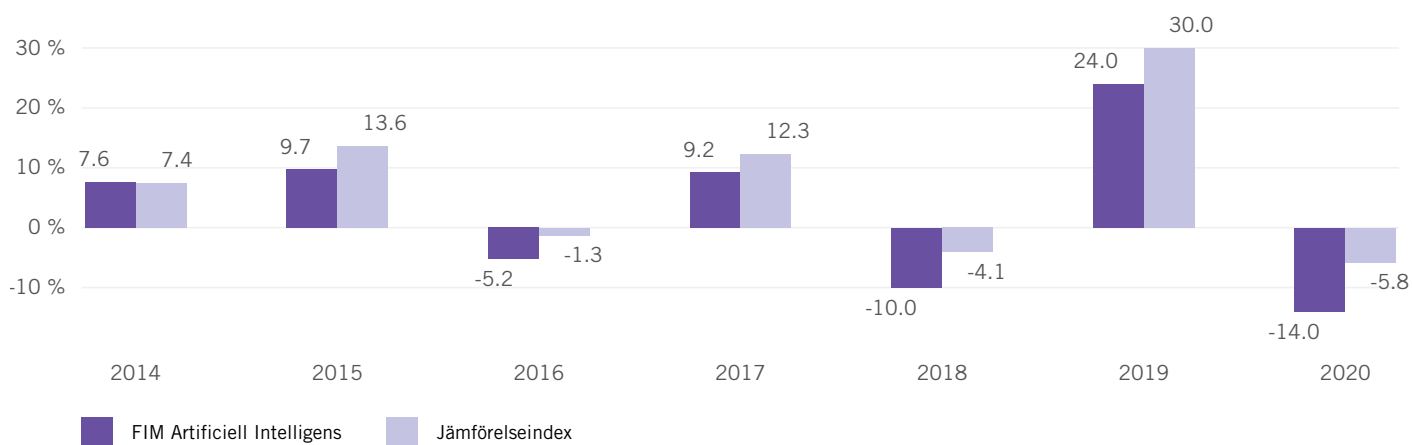
Valutafördelning 30.06.2020

USD	53,9 %
JPY	13,1 %
EUR	11,3 %
GBP	9,5 %
CAD	4,6 %
ILS	2,9 %
DKK	2,6 %
Andra	2,1 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktier	95,9 %
Kontanta medel	4,1 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM ARTIFICIELL INTELLIGENS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
CAD				
Open Text Corp	5 200,00	37,68	195 957,69	2,26 %
Turquoise Hill Resources Ltd	305 000,00	0,65	199 369,86	2,30 %
DKK				
GN STORE NORD A/S	4 800,00	47,42	227 593,15	2,63 %
EUR				
Beiersdorf AG	1 900,00	101,10	192 090,00	2,22 %
Carl Zeiss Meditec AG	1 800,00	86,80	156 240,00	1,80 %
Mediaset Espana Comunicacion S	35 000,00	3,29	115 220,00	1,33 %
Zardoya Otis SA	29 000,00	6,09	176 610,00	2,04 %
GBP				
Blue Prism Group plc	15 000,00	12,51	187 667,12	2,17 %
Burberry Group PLC	7 900,00	17,60	139 042,57	1,61 %
Clarkson PLC	5 700,00	24,70	140 808,11	1,63 %
Ferrexpo PLC	114 000,00	1,91	217 515,60	2,51 %
Taylor Wimpey PLC	89 000,00	1,57	139 651,62	1,61 %
ILS				
Energix-Renewable Energies Ltd	75 000,00	3,33	249 697,69	2,88 %
JPY				
Aica Kogyo Co Ltd	7 100,00	29,16	207 049,17	2,39 %
Itoham Yonekyu Holdings Inc	36 000,00	5,35	192 740,47	2,23 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	5 700,00	33,16	189 028,21	2,18 %
Tokyo Broadcasting System Hold	13 600,00	14,20	193 083,65	2,23 %
Toyota Boshoku Corp	14 400,00	11,94	171 892,43	1,99 %
Yokogawa Electric Corp	13 200,00	13,86	182 940,11	2,11 %
SEK				
AAK AB	11 900,00	15,30	182 062,21	2,10 %
USD				
Automatic Data Processing Inc	1 300,00	132,58	172 357,08	1,99 %
Brady Corp	4 000,00	41,69	166 767,59	1,93 %
Brown-Forman Corp	3 400,00	56,69	192 737,31	2,23 %
Carter's Inc	2 100,00	71,86	150 908,28	1,74 %
ChemoCentryx Inc	5 800,00	51,24	297 178,98	3,43 %
CSG Systems International Inc	4 400,00	36,86	162 169,19	1,87 %
Herman Miller Inc	5 500,00	21,02	115 632,24	1,34 %
IDEXX Laboratories Inc	900,00	294,00	264 598,40	3,06 %
Inter Parfums Inc	3 100,00	42,88	132 916,30	1,54 %
Interpublic Group of Cos Inc/T	9 770,00	15,28	149 290,47	1,72 %
j2 Global Inc	2 400,00	56,29	135 088,16	1,56 %
John Wiley & Sons Inc	4 700,00	34,73	163 223,51	1,89 %
Kinder Morgan Inc/DE	10 800,00	13,51	145 891,36	1,69 %
La-Z-Boy Inc	7 200,00	24,10	173 492,43	2,00 %
Match Group Inc	2 800,00	95,33	266 910,06	3,08 %
NIC Inc	10 100,00	20,45	206 496,88	2,39 %
Nutanix Inc	7 300,00	21,11	154 093,05	1,78 %
Office Depot Inc	84 000,00	2,09	175 779,16	2,03 %
Omnicom Group Inc	2 800,00	48,62	136 135,35	1,57 %
Onto Innovation Inc	6 200,00	30,31	187 932,32	2,17 %
Primoris Services Corp	9 900,00	15,81	156 566,34	1,81 %
Quest Diagnostics Inc	2 100,00	101,48	213 104,19	2,46 %
TRI Pointe Group Inc	14 500,00	13,08	189 674,98	2,19 %
TTEC Holdings Inc	5 700,00	41,46	236 324,13	2,73 %
West Pharmaceutical Services I	1 500,00	202,29	303 432,77	3,50 %
Värdepapper totalt			8 304 960,19	95,93 %
Kontanta medel			352 679,61	4,07 %
Sammanlagt			8 657 639,81	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM ARTIFICIELL INTELLIGENS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antalet andelar i omlopp			
Antal C-andelar	364 604,4011	94,4 %	
Antal C-andelar	21 068,1010	5,6 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	78 459		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,72 %		
Löpande kostnader	1,54 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,16 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
C-andelens värde	22,37	22,96	23,37
C-andelens värde	22,79	23,23	23,47
Fondens värde, milj, EUR	8,64	16,39	35,55
Antal andelsägare	2 859	2 632	2 410



FIM USA

Aktiefond med fokus på USA

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net USA (tr) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i amerikanska stora och medelstora bolag. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier i bolag i USA eller i sådana bolag för vilka USA enligt fondbolagets bedömning är en viktig marknad. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fonden söker avkastning genom att över- och undervikta vissa utvalda sektorer enligt marknadsläget. Inom varje enskild sektor investeras tillgångarna i huvudsak i bolag som mätt i tillväxt, lönsamhet och balansräkning i genomsnitt har presterat bättre än andra företag. Fondförvaltaren gör de enskilda aktievalen utifrån bolagens framtidsutsikter, nyckeltal och värderingar.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -3,26 procent och jämförelseindexet -2,50 procent under det första halvåret.

I början av året trodde man att den nya virusjukdomen skulle bli ett problem endast för de asiatiska länderna, att handelskriget skulle lugna ner sig inför valåret och att den måttliga resultattillväxten skulle fortsätta. I mitten av februari slog kurserna alla tiders rekord, men under nästa månad sjönk S&P500-indexet med närmare 34 procent, då investerarna förstod att sjukdomen som orsakades av det nya coronaviruset skulle sprida sig globalt och att samhällena svarade på hotet genom att begränsa människornas rörelsefrihet. USA:s ekonomi krymper kraftigt och arbetslösheten är mångdubbel jämfört med årsskiftet. För att begränsa de ekonomiska skadorna av pandemin inledde centralbankerna och staterna ett enormt stimulansprogram som vände kurserna uppåt, och kursförändringarna under hela halvåret var slutligen måttliga. Uppgången i indexen berodde i synnerhet på teknikföretag och i vidare bemärkelse tillväxtföretag. Denna gång började recessionen inte som en överdrift av favoriserade teman under den föregående högkonjunkturen, vilket gjorde det möjligt för investerarna att återgå till de gamla vinnarna efter att de värsta orosmolnen hade skingrats. I allmänhet sjunker värderingskoefficienterna även för de bästa bolagen under recessioner, men nu är man beredd att betala för tillväxten.

Fonden använde inga derivat.

Bäst avkastning bland fondens investeringar under våren gav kryssningsrederiet Carnival som fonden köpte aktier i, nätbutiken Amazon.com, operatören T-Mobile som köpte upp en mindre konkurrent och programvaruföretaget Adobe som övergick till en servicemodell. Sämst gick det för banken Wells Fargo, industrijätten General Electric och skifferoljebolaget EOG Resources.

Man visualiserar ofta ekonomin historiskt på basis av ekonomiska cykler, och den djupa ekonomiska nedgången för närvarande är slutet på den gamla cykeln, samtidigt som den är början på en ny ekonomisk cykel. Nya ekonomiska cykler medför ofta nya vinnande teman och investeringsobjekt. På senvåren fokuserade kursuppgången dock på vinnande bolag och aktier i föregående cykel. Även efter finanskrisen köpte investerarna först de bolag som fanns i toppen under föregående cykel, såsom tillväxtmarknadernas råvaruaktier, tills de under de följande åren halkade efter i utvecklingen och ett nytt vinnande tema blev USA och tillväxtaktierna. Det är dock svårt att se vilket nytt tema som nu kunde bli ett hot mot tillväxtaktiernas attraktivitet. Den kanske största risken anknyter till den egna värderingen. Det tog tre år att återhämta sig från IT-bubblan, men denna gång handlar det knappast om misstag i motsvarande storleksklass.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	15,08 %	18,81 %	-3,73 %
1 år	7,27 %	9,30 %	-2,03 %
3 år	26,35 %	36,63 %	-10,27 %
5 år	31,70 %	60,38 %	-28,69 %
Sedan startdatum p.a.	208,30 %	298,42 %	-90,12 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net USA (tr) omräknat i euro.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	33,10%
Tracking Error	3,44%
Sharpes kvot	0,18
Beta	0,91
Informationskvot	-0,59
Modifierad duration	
Konvexitet	

Landsfördelning 30.06.2020

USA	96,5 %
Irland	1,3 %
Storbritannien	0,8 %
Andra	1,3 %

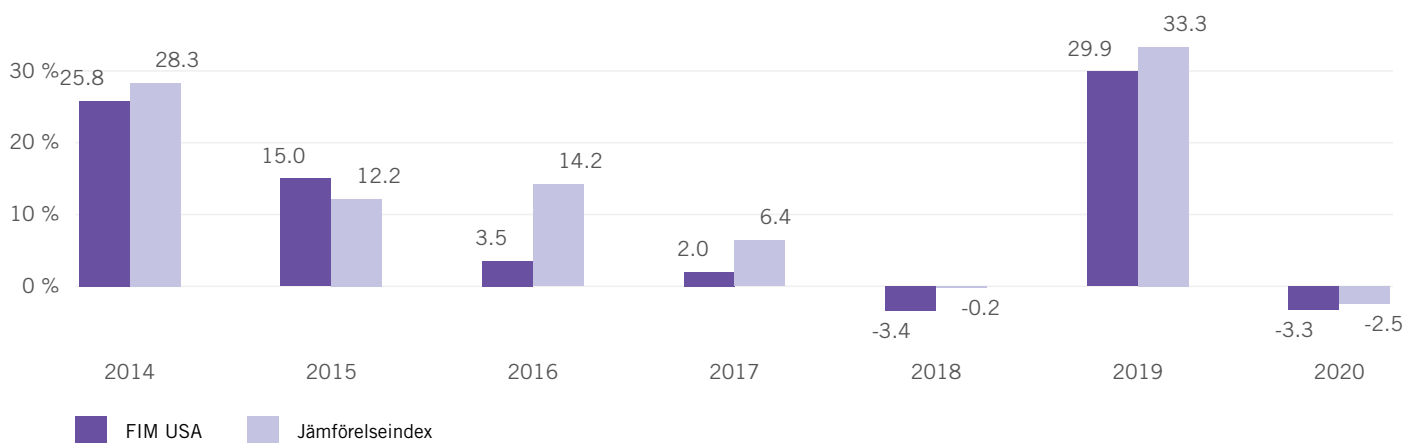
Valutafördelning 30.06.2020

USD	98,7 %
EUR	1,3 %
SEK	0,0 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktier	98,7 %
Kontanta medel	1,3 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM USA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
USD				
Abbott Laboratories	6 400,00	81,42	521 061,44	0,39 %
Accenture PLC	7 000,00	191,20	1 338 414,96	1,01 %
Activision Blizzard Inc	10 700,00	67,59	723 178,98	0,55 %
Adobe Systems Inc	3 500,00	387,63	1 356 709,71	1,02 %
Allstate Corp/The	19 500,00	86,37	1 684 154,05	1,27 %
Alphabet Inc A	4 400,00	1 262,73	5 556 028,50	4,20 %
Amazon.com Inc	3 500,00	2 456,65	8 598 281,39	6,49 %
Anthem Inc	1 300,00	234,18	304 429,21	0,23 %
Apple Inc	13 400,00	324,84	4 352 911,84	3,29 %
Aramark	100 000,00	20,10	2 009 795,19	1,52 %
AT&T Inc	46 000,00	26,92	1 238 272,48	0,94 %
Bank of America Corp	130 000,00	21,15	2 749 332,15	2,08 %
Becton Dickinson and Co	2 500,00	213,06	532 658,06	0,40 %
Berkshire Hathaway Inc	10 700,00	158,96	1 700 852,18	1,28 %
Biogen Inc	2 500,00	238,25	595 614,43	0,45 %
Bristol-Myers Squibb Co	6 400,00	52,36	335 102,40	0,25 %
Bristol-Myers Squibb Co Right	6 000,00	3,19	19 127,34	0,01 %
Broadcom Ltd	4 100,00	281,04	1 152 271,59	0,87 %
Bunge Ltd	27 000,00	36,63	988 878,01	0,75 %
Carnival Corp	40 000,00	14,62	584 861,98	0,44 %
Caterpillar Inc	5 700,00	112,64	642 074,80	0,48 %
Cisco Systems Inc	23 000,00	41,53	955 227,07	0,72 %
Citigroup Inc	21 000,00	45,50	955 565,45	0,72 %
Coca-Cola Co/The	17 000,00	39,79	676 366,87	0,51 %
Cognizant Technology Solutions	27 000,00	50,60	1 366 108,64	1,03 %
Concho Resources Inc	24 000,00	45,86	1 100 623,33	0,83 %
Costco Wholesale Corp	5 700,00	270,00	1 539 000,00	1,16 %
Crown Castle International Cor	13 000,00	149,02	1 937 266,25	1,46 %
CVS Health Corp	21 000,00	57,85	1 214 933,21	0,92 %
Danaher Corp	20 000,00	157,46	3 149 243,10	2,38 %
DENTSPLY SIRONA Inc	11 200,00	39,23	439 422,97	0,33 %
Digital Realty Trust Inc	8 400,00	126,54	1 062 977,74	0,80 %
Dow Inc	6 600,00	36,30	239 551,20	0,18 %
DowDuPont Inc	6 600,00	47,31	312 251,11	0,24 %
EOG Resources Inc	18 500,00	45,11	834 559,22	0,63 %
Exxon Mobil Corp	42 000,00	39,82	1 672 520,04	1,26 %
Facebook Inc	18 000,00	202,20	3 639 590,38	2,75 %
Gartner Inc	3 900,00	108,04	421 359,75	0,32 %
General Electric Co	500 000,00	6,08	3 040 961,71	2,30 %
General Motors Co	18 000,00	22,53	405 520,93	0,31 %
Goldman Sachs Group Inc/The	4 100,00	175,98	721 497,77	0,54 %
Home Depot Inc/The	6 500,00	223,07	1 449 968,83	1,09 %
Illumina Inc	2 000,00	329,79	659 572,57	0,50 %
Incyte Corp	7 000,00	92,58	648 076,58	0,49 %
International Business Machine	8 000,00	107,54	860 338,38	0,65 %
Intuit Inc	3 500,00	263,75	923 121,10	0,70 %
Johnson & Johnson	22 000,00	125,23	2 754 995,55	2,08 %
JPMorgan Chase & Co	36 000,00	83,76	3 015 280,50	2,28 %
Kraft Heinz Co/The	73 000,00	28,40	2 072 991,99	1,57 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM USA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Kroger Co/The	15 500,00	30,14	467 208,37	0,35 %
Linde PLC	5 900,00	188,88	1 114 380,23	0,84 %
Masco Corp	22 000,00	44,71	983 633,13	0,74 %
Mastercard Inc	7 000,00	263,31	1 843 187,89	1,39 %
McDonald's Corp	8 400,00	164,27	1 379 829,03	1,04 %
Medtronic PLC	5 400,00	81,66	440 943,90	0,33 %
Merck & Co Inc	24 000,00	68,86	1 652 644,70	1,25 %
Micron Technology Inc	24 000,00	45,88	1 101 050,76	0,83 %
Microsoft Corp	63 000,00	181,22	11 416 856,63	8,62 %
NextEra Energy Inc	16 000,00	213,86	3 421 834,37	2,58 %
Oracle Corp	15 000,00	49,22	738 245,77	0,56 %
Palo Alto Networks Inc	1 700,00	204,51	347 674,98	0,26 %
PepsiCo Inc	14 000,00	117,77	1 648 833,48	1,25 %
Pfizer Inc	84 000,00	29,12	2 445 948,35	1,85 %
Procter & Gamble Co/The	13 000,00	106,47	1 384 158,50	1,05 %
Prologis Inc	10 300,00	83,11	856 009,80	0,65 %
Rockwell Automation Inc	7 000,00	189,67	1 327 693,68	1,00 %
Ross Stores Inc	19 000,00	75,90	1 442 172,75	1,09 %
Salesforce.com Inc	10 000,00	166,81	1 668 121,10	1,26 %
Schlumberger Ltd	50 000,00	16,38	818 788,96	0,62 %
Sensata Technologies Holding P	18 500,00	33,15	613 317,01	0,46 %
Southwest Airlines Co	60 000,00	30,44	1 826 179,88	1,38 %
Spirit AeroSystems Holdings In	46 000,00	21,32	980 623,33	0,74 %
T-Mobile US Inc	20 500,00	92,74	1 901 224,40	1,44 %
T-Mobile Us Inc Right	20 500,00	0,15	3 066,79	0,00 %
TJX Cos Inc/The	24 000,00	45,02	1 080 534,28	0,82 %
Trimble Inc	16 000,00	38,46	615 351,74	0,46 %
Ulta Beauty Inc	6 500,00	181,14	1 177 408,73	0,89 %
Union Pacific Corp	4 800,00	150,55	722 650,04	0,55 %
United Parcel Service Inc	8 000,00	99,00	792 021,37	0,60 %
UnitedHealth Group Inc	4 100,00	262,64	1 076 843,28	0,81 %
Verizon Communications Inc	25 000,00	49,09	1 227 292,97	0,93 %
Visa Inc	21 500,00	172,01	3 698 268,03	2,79 %
Wal-Mart Stores Inc	8 500,00	106,66	906 616,21	0,68 %
Walt Disney Co/The	10 000,00	99,30	992 965,27	0,75 %
Wells Fargo & Co	68 000,00	22,80	1 550 133,57	1,17 %
Värdepapper totalt			130 716 616,21	98,70 %
Kontanta medel			1 722 839,19	1,30 %
Sammanlagt			132 439 455,40	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM USA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	4 299 577,4819	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	915 548		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,73 %		
Löpande kostnader	1,49 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	30,83	28,74	26,03
Fondens värde, milj, EUR	132,56	92,06	121,53
Antal andelsägare	3 569	2 722	2 287



FIM Euro

Obligationsfond som investerar i euroområdet

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg/EFAS Euro Government Bond (tr) omräknat i euro. Indexet mäter avkastningsutvecklingen för statsobligationer inom euroområdet. I avkastningsindexet räknas även med betalda räntor.

FIM Euro investerar med god spridning i eurodenominerade räntebärande värdepapper såsom obligationer och skuldförbindelser emitterade av OECD:s medlemsstater, deras delstater och andra lokala eller internationella offentliga samfund. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Portföljen byggs upp genom att simulera olika scenarier för räntor och räntekurvor, samtidigt som marknadssynen beaktas. Val av enskilda investeringsobjekt sker genom att granska utvecklingen på målmarknaden och genom att identifiera kommande förändringar.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken och för att ta ställning på räntemarknaden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade 1,23 procent och jämförelseindexet 2,02 procent under det första halvåret.

Avkastningsskillnaden mellan fonden och jämförelseindexet berodde på skillnader i landsvikterna och avkastningskurvan.

Fonden tilldelades det uppskattade Lipper-priset. Fonden var den bästa fonden i sin kategori i Norden under en granskningsperiod på tio år. Fonden har också tidigare vunnit flera priser.

Utvecklingen under det första halvåret var oväntad när coronaviruset visade sig bli en global epidemi. Kapitalmarknaden nådde botten i mars och aktiekurserna samt priserna på företagsobligationer och statsobligationer sjönk kraftigt. I mars började centralbankerna vidta historiskt kraftiga stödåtgärder. Detta hade en lugnande effekt på marknaden. Räntorna i staterna i euroområdet sjönk och avkastningsskillnaderna som hade ökat började nu minska. Mot slutet av det första halvåret sjönk de långa räntorna på statsobligationer i euroområdet ytterligare jämfört med årsskiftet.

Statsobligationerna var ett av de segment som gav bäst avkastning under det första halvåret. Statsobligationerna visade än en gång att de förtjänar sin plats i investerarportföljen både som avkastningskälla och som ett effektivt diversifieringsobjekt.

Fondens ränterisk varierade på bägge sidorna av indexets ränterisk. När centralbanksstödet inleddes minskade vi vikten i Italien och ökade vikten i Spanien. I slutet av juni hade vi de största övervikterna i Tysklands och Spaniens obligationer. Den största undervikten hade vi i italienska obligationer. Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Utsikterna för världsekonomin i slutet av året präglas av stor osäkerhet. Samtidigt är tillväxt- och inflationsprognosen svag. Detta ger goda utgångspunkter för statsobligationer trots den låga räntenivån.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	0,97 %	1,73 %	-0,76 %
1 år	1,38 %	2,77 %	-1,39 %
3 år	8,93 %	11,32 %	-2,39 %
5 år	15,26 %	17,72 %	-2,46 %
Sedan startdatum p.a.	135,75 %	164,80 %	-29,05 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg Eurozone Sovereign Bond -index.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	5,99%
Tracking Error	0,84%
Sharpes kvot	0,00
Beta	1,01
Informationskvot	-1,65
Modifierad duration	8,52
Konvexitet	1,19

Landsfördelning 30.06.2020

Frankrike	23,8 %
Tyskland	21,7 %
Spanien	18,9 %
Italien	17,3 %
Nederländerna	4,4 %
Belgien	3,0 %
Portugal	2,7 %
Andra	8,1 %

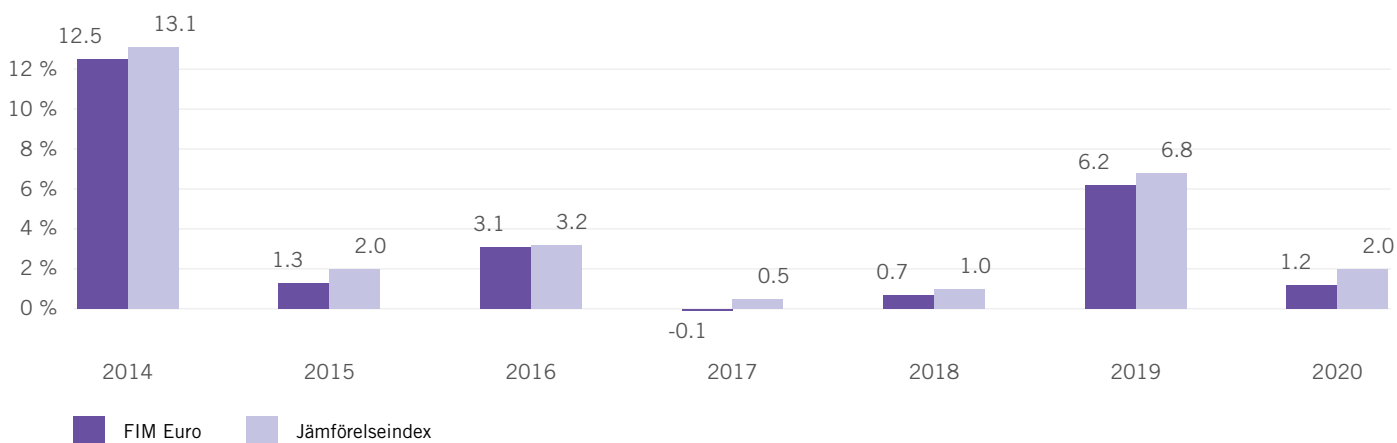
Valutafördelning 30.06.2020

EUR	100,0 %
SEK	0,0 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Masskuldebrevslån	93,5 %
Kontanta medel	6,5 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING

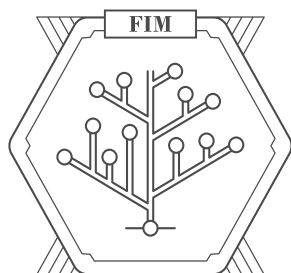


FÖRTECKNING ÖVER FIM EURO PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Belgian 0324 28.3.2026 4,5%	3 500 000,00	128,61	4 541 946,64	2,98 %
Btps 1.3.2022 5%	5 000 000,00	108,33	5 498 851,09	3,60 %
Btps 1.3.2026 4,5%	8 500 000,00	120,54	10 371 242,66	6,79 %
Btps 1.3.2030 3,5%	1 000 000,00	120,63	1 217 828,15	0,80 %
Btps 1.9.2021 4,75%	1 000 000,00	105,66	1 072 258,21	0,70 %
Btps 1.9.2038 2,95%	7 000 000,00	116,72	8 238 298,10	5,40 %
Deutschland Rep 15.2.2023 1,5%	500 000,00	105,92	532 381,89	0,35 %
Deutschland Rep 15.5.2024 1,5%	5 500 000,00	108,75	5 991 537,26	3,93 %
Deutschland Rep 15.8.2046 2,5%	2 000 000,00	167,26	3 388 835,85	2,22 %
Deutschland Rep 4.1.2031 5,5%	7 500 000,00	164,16	12 512 539,75	8,20 %
Deutschland Rep 4.7.2020 3%	400 000,00	100,02	411 940,85	0,27 %
Deutschland Rep 4.7.2034 4,75%	5 800 000,00	173,44	10 332 241,07	6,77 %
France O.A.T. 25.10.2023 4,25%	1 000 000,00	116,32	1 192 093,93	0,78 %
France O.A.T. 25.10.2032 5,75%	8 500 000,00	171,69	14 925 990,25	9,78 %
France O.A.T. 25.4.2021 3,75%	500 000,00	103,55	521 140,41	0,34 %
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	6 000 000,00	123,41	7 442 692,60	4,88 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	10 500 000,00	116,78	12 275 160,21	8,04 %
Irish Govt 13.3.2025 5,4%	1 000 000,00	127,59	1 292 056,03	0,85 %
Irish Govt 15.5.2030 2,4%	500 000,00	124,17	622 377,33	0,41 %
Irish Govt 20.3.2023 3,9%	500 000,00	112,15	566 219,32	0,37 %
Netherlands Govt 15.1.2047 2,75%	2 000 000,00	172,45	3 474 015,63	2,28 %
Netherlands Govt 15.7.2020 3,5%	100 000,00	100,15	103 502,56	0,07 %
Netherlands Govt 15.7.2026 0,5%	3 000 000,00	106,42	3 206 895,25	2,10 %
Portuguese Ot's 17.10.2028 2,125%	3 500 000,00	114,99	4 076 910,07	2,67 %
Spanish Gov't 30.4.2021 5,5%	2 000 000,00	104,97	2 117 743,56	1,39 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	10 000 000,00	160,71	16 598 668,85	10,87 %
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	3 500 000,00	169,28	6 075 746,39	3,98 %
Spanish Gov't 31.1.2022 5,85%	500 000,00	110,00	562 072,62	0,37 %
Spanish Gov't 31.10.2023 4,4%	3 000 000,00	115,79	3 561 399,34	2,33 %
Värdepapper totalt			142 724 585,87	93,50 %
Kontanta medel			9 921 127,78	6,50 %
Sammanlagt			152 645 713,64	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EURO PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	3 856 901,3680	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	329 014		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,24 %		
Löpande kostnader	0,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	39,65	39,11	36,75
Fondens värde, milj, EUR	152,93	116,27	78,21
Antal andelsägare	2 016	1 410	986



European HY ESG

FIM European HY ESG

Fond som investerar i högavkastande företagsobligationer

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Investeringsverksamheten fokuserar på ansvarsfulla investeringar. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden investerar sina tillgångar i räntebärande värdepapper, och investeringsbesluten fattas med beaktande av emittenternas miljökonsekvenser, samhällsansvar och förvaltningssed. Fonden investerar främst i high yield-obligationer som företag emitterat i EES-valutor och vars långsiktiga kreditbetyg är högst BB+ (S&P, Fitch) eller Baa1 (Moody's), men fondens tillgångar kan begränsat också investeras i icke-betygsatta obligationer. Fonden investerar mycket begränsat i obligationer utgivna av högre riskfyllda emittenter med ett kreditbetyg på CCC+/Caa1 eller lägre. Fondens ränterisk, mätt i modifierad duration, kan vara högst tio år. Investeringar i andra obligationer än eurodenominerade obligationer skyddas så väl som möjligt mot valutakursrisker. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden använder derivat sporadiskt. För att reglera ränterisker använder fonden i allmänhet räntefutures, medan valutakursrisken säkras med valutaterminer. För att effektivisera fondens säkring eller portföljförvaltning kan fonden också använda kreditriskderivat. Kreditrisken begränsas också med hjälp av en tillräcklig diversifiering. I allmänhet investerar fonden sina tillgångar i 40–80 emittenters värdepapper.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -7,33 procent under det första halvåret. Fonden har inget jämförelseindex.

Det goda marknadsstemimentet under hösten 2019 fortsatte i början av 2020. I februari steg de amerikanska aktieindexen till alla tiders rekordnivå, och även de europeiska indexen landade på sin högsta nivå på flera år. High yield-kreditriskmarginalerna höll sig däremot på samma nivå som vid årsskiftet. Exempelvis marginalen för iTraxx Crossover-indexet, som består av europeiska kreditriskderivat, hade redan i december 2019 minskat till cirka två procent, det vill säga till den nivå där den låg senast 2007 precis innan finanskrisen bröt ut.

Marknaden påverkades inte av januarinyheterna om coronavirusepidemin i Wuhan, men i slutet av februari skrämdes investerarna av att viruset spred sig till Norditalien. Kreditriskmarginalerna ökade snabbt samtidigt som aktiekurserna rasade kraftigt. Denna avgrund fanns kvar i cirka en månad, men redan i slutet av mars hade marginalen för iTraxx Crossover-indexet stigit till över 7 procent. I Europa sjönk high yield-fondernas värden med 20 procent och de viktigaste aktieindexen med över 35 procent jämfört med slutet av 2019. Avkastningen av fonden FIM European HY ESG var något högre än avkastningen av de europeiska HY-indexen fram till marknadsraset, och medan raset pågick i februari–mars sjönk fondens avkastning i ungefär samma takt som indexens avkastning.

I början av april började den värsta fasen av pandemin att avta i Italien. Coronaviruset fortsatte att spridas norrut och väster om Atlanten, men man visste nu mer om epidemins karaktär och marknaden lugnade ner sig något. Centralbankernas beslut om finansmarknadsoperationer och regeringarnas meddelanden om företagsstöd minskade oron för en ekonomisk kollaps. Marknaden förutspådde en stabilisering av läget och vände uppåt redan i slutet av mars, men kursen för fonden FIM European HY ESG började stiga först 10 dagar efter marknaden. Detta berodde på att fonden hade fler obligationer emitterade av små emittenter än indexen. Marginalerna mellan köp- och säljnoteringarna för nämnda obligationer ökade mer än för större obligationer, vilket bromsade upp uppgången i de inköpspriser som användes vid beräkningen av fondens värde. Dessutom hade fonden något fler företag än indexen inom de sektorer som åtminstone i början påverkades mer av pandemin än indexbolagen i genomsnitt.

I juni tog aktierna in över 4/5 av prisraset i USA och även i Europa tog de in 2/3 av prisraset. Även high yield-fonderna tog in cirka 2/3 av värdenedgången. I maj och juni var FIM European HY ESG-fondens avkastning betydligt högre än på den europeiska HY-marknaden i genomsnitt, vilket ledde till att fondens avkastning i slutet av det första halvåret steg till samma nivå som en del av fonderna i jämförelsegruppen.

Företagen kommer att lida av effekterna av coronaviruset åtminstone under en tid. Det tar minst några månader att återuppta affärsverksamheten på samma nivå som innan, för en del företag till och med några år. Antalet företag som försätts i likvidation ökar, även om förhoppningen är att stödåtgärderna ska bidra till att hålla den procentuella andelen konkurser ensiffrig. Om inte pandemin fås under kontroll, restriktionerna fortsätter att hävas och företagens verksamhet och resultat därigenom förbättras, finns det inga hållbara förutsättningar för någon betydande marknadsuppgång.

Fonden skyddar sig mot valutariskerna i anknytning till obligationer i andra valutor än euro med hjälp av valutaterminer. Den 30 juni 2020 innehöll fonden sålda valutaterminer till ett totalt värde av 2 miljarder US-dollar, 56 miljarder svenska kronor och 55 miljarder norska kronor. Förfallodagen för alla valutaterminer är den 16 september 2020. I mars sålde vi en valutatermin i brittiska pund som fanns i fonden vid årsskiftet, och i februari sålde vi en tysk 5-årig statsobligationsfutures för att reglera portföljens ränterisk.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	14,92 %	-	14,92 %
1 år	-5,81 %	-	-5,81 %
3 år	-3,65 %	-	-3,65 %
5 år	5,35 %	-	5,35 %
Sedan startdatum p.a.	55,60 %	-	55,60 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Excluding Sub.Financials omräknat i euro.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	7,74%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	-0,92
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	1,17
Konvexitet	0,88

Landsfördelning 30.06.2020

Sverige	18,3 %
Finland	15,4 %
Norge	11,0 %
Frankrike	8,6 %
Danmark	8,3 %
Nederländerna	7,2 %
Irland	6,7 %
Andra	24,5 %

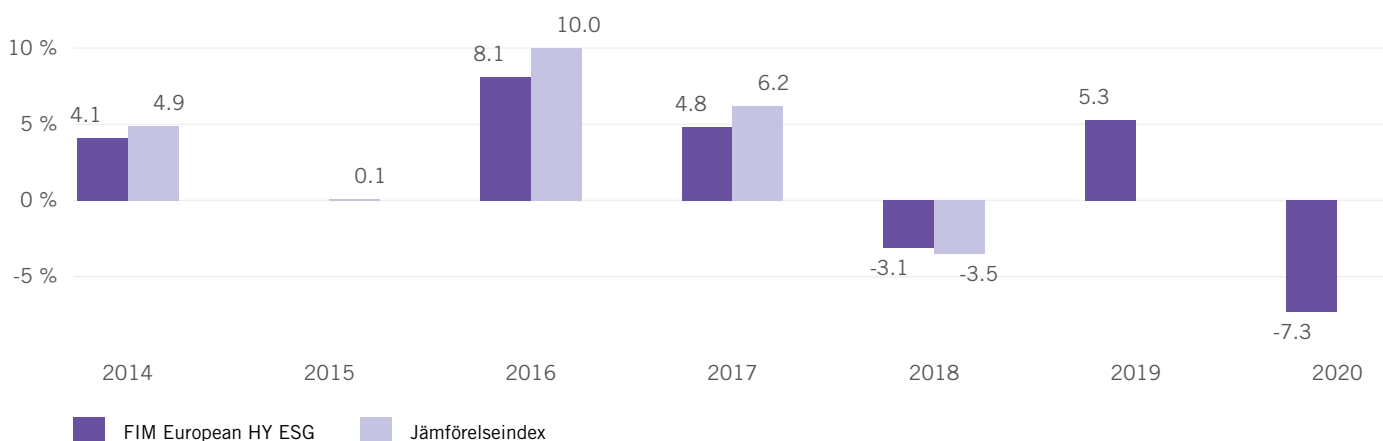
Valutfördelning 30.06.2020

EUR	74,7 %
SEK	11,4 %
NOK	10,0 %
USD	3,8 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Företagslån	90,3 %
ETF	6,7 %
Kontanta medel	3,0 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROPEAN HY ESG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista.</i>				
EUR				
iShares EUR High Yield Corp Bo	35 000,00	97,38	3 408 300,00	6,73 %
Sammanlagt			3 408 300,00	6,73 %
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än borslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Ahlstrom Munksjo Perp/Call VAR	300 000,00	96,00	294 465,00	0,58 %
Aspire Global 3.4.2021 Callable FRN	700 000,00	93,92	669 417,78	1,32 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	200 000,00	95,13	190 676,67	0,38 %
Ax Del One Oy 19.4.2021 Callable FRN	998 000,00	66,00	668 521,39	1,32 %
Azerion Hldgs 17.3.2023 Callable FRN	600 000,00	98,00	589 841,67	1,16 %
Bewi Group Ab 15.11.2023 FRN	100 000,00	93,00	93 675,33	0,19 %
Bidco Rely 11.9.2023 Callable FRN	511 500,00	70,00	359 939,71	0,71 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	700 000,00	91,00	638 881,25	1,26 %
Casino Guichard 25.1.2023 4,561%	500 000,00	96,12	490 362,47	0,97 %
Caverion Perp/Call VAR	400 000,00	102,77	414 494,74	0,82 %
Cembrit Group 20.3.2021 Callable FRN	800 000,00	92,25	738 977,78	1,46 %
Citycon Oyj 4.5% call perpet.	1 500 000,00	86,44	1 320 294,84	2,61 %
Citycon Treasury 1.10.2024 2,5% Callable	400 000,00	94,44	385 215,02	0,76 %
Cma Cgm Sa 15.1.2021 7,75% Callable	1 810 344,83	99,10	1 858 338,58	3,67 %
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable	700 000,00	99,88	700 943,44	1,38 %
Euro Directories 9.6.2021 Callable FRN	1 792 800,00	83,50	1 505 877,30	2,97 %
Europcar Mob 15.11.2024 4,125% Callable	1 700 000,00	77,50	1 326 197,63	2,62 %
Explorer Ii As 24.2.2025 3,375% Callable	900 000,00	83,92	765 821,84	1,51 %
Fellow Finance 29.5.2022 5,75%	500 000,00	80,00	402 475,69	0,79 %
Festivo Finland Oy 9% 30.9.2023	500 000,00	94,94	485 950,00	0,96 %
Ficolo 5,5 % 30.9.2023 Callable	700 000,00	95,07	675 115,00	1,33 %
Finnair Oyj Perp/Call VAR	1 000 000,00	96,02	1 016 387,79	2,01 %
Frontmatec Group 10.10.2024 Callable FRN	300 000,00	93,17	283 202,58	0,56 %
Gg St Kongens 16.11.2020 Call/Put FRN	700 000,00	95,00	670 633,72	1,32 %
Grenke Ag Perp/Call VAR	600 000,00	87,58	533 490,41	1,05 %
Grifols Sa 1.5.2025 3,2% Callable	1 000 000,00	100,12	1 006 434,44	1,99 %
Guala Closures 15.4.2024 Callable FRN	400 000,00	98,69	397 715,56	0,79 %
Havator Group 24.1.2024 Callable FRN	300 000,00	98,00	298 466,67	0,59 %
Infront Asa 15.5.2023 Callable FRN	500 000,00	100,17	504 508,61	1,00 %
Intl Game Tech 15.2.2023 4,75% Callable	500 000,00	101,26	515 206,25	1,02 %
Intrum Justitia 15.7.2022 2,75% Callable	1 150 000,00	95,43	1 111 928,29	2,20 %
Intrum Justitia 15.7.2024 3,125% Callable	500 000,00	90,91	461 686,46	0,91 %
Jacob Holm & Son 31.3.2022 Callable FRN	700 000,00	96,17	673 169,00	1,33 %
Mutares 14.2.2024 Callable FRN	850 000,00	98,00	839 658,33	1,66 %
Norwegian Air 11.11.2022 7,25%	950 000,00	50,00	475 000,00	0,94 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA ZCP 0%	379 384,00	41,73	158 333,33	0,31 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA ZCP 0%	379 384,00	41,73	158 333,33	0,31 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA ZCP 0%	379 384,00	41,73	158 333,33	0,31 %
Picard Groupe 30.11.2023 Callable FRN	700 000,00	96,49	680 659,00	1,34 %
Playtech Plc 12.10.2023 3,75% Callable	500 000,00	98,95	498 812,50	0,99 %
Polygon Ab 23.2.2023 4% Callable	600 000,00	99,00	599 333,33	1,18 %
Promontoria 15.8.2023 6,75% Callable	1 700 000,00	80,78	1 416 223,25	2,80 %
Quant Ab 15.2.2023 Callable FRN	700 000,00	57,00	404 366,67	0,80 %
Radisson Hld 15.7.2023 6,875% Callable	700 000,00	96,47	697 319,29	1,38 %
Rapala Vmc Oyj Perp/Call VAR	500 000,00	93,50	484 052,08	0,96 %
Scan Transgroup 4.11.2024 Callable FRN	500 000,00	94,00	475 343,75	0,94 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROPEAN HY ESG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Secto Topco Oy 27.11.2022 Callable FRN	700 000,00	85,00	599 627,78	1,18 %
Selecta Group Bv 1.2.2024 5,875% Callable	300 000,00	37,75	117 613,29	0,23 %
Selecta Group Bv 1.2.2024 Callable FRN	1 700 000,00	36,69	646 260,82	1,28 %
Ssg Bidco 21.10.2024 Callable FRN	300 000,00	92,00	279 500,00	0,55 %
Sunborn London 27.9.2021 Sinkable FRN	565 500,00	95,00	537 311,40	1,06 %
Tempton 9.10.2023 Callable FRN	600 000,00	95,00	578 200,00	1,14 %
Tendam Brands 15.9.2024 5% Callable	1 000 000,00	87,37	894 513,33	1,77 %
Walnut Bidco 1.8.2024 6,75% Callable	200 000,00	96,29	198 167,50	0,39 %
NOK				
Abax As 23.6.2025 Callable FRN	5 000 000,00	9,25	463 077,27	0,91 %
Ekornes Qm 2.10.2023 Callable FRN	6 000 000,00	9,04	553 228,21	1,09 %
Exmar Netherland 27.5.2022 FRN	7 000 000,00	6,92	490 534,01	0,97 %
Gaslog 27.11.2024 FRN	10 000 000,00	7,85	790 702,19	1,56 %
Hoegh Lng 1.2.2022 Callable FRN	5 000 000,00	8,07	407 308,99	0,80 %
Hoegh Lng 30.1.2025 Callable FRN	4 500 000,00	7,33	334 456,72	0,66 %
Klaveness Comb 11.2.2025 FRN	6 000 000,00	8,71	526 607,80	1,04 %
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	6 500 000,00	9,40	611 834,24	1,21 %
Ocean Yield Asa 12.12.2024 FRN	5 000 000,00	8,55	428 569,45	0,85 %
Sfl Corp 21.1.2025 Callable FRN	4 000 000,00	8,68	350 913,37	0,69 %
Stolt-Nielsen 20.2.2024 FRN	1 500 000,00	8,86	133 484,62	0,26 %
SEK				
Betsson Ab 26.9.2022 Callable FRN	7 500 000,00	9,56	717 169,32	1,42 %
Cabonline Gr 9.12.2022 Callable FRN	8 750 000,00	6,21	547 247,44	1,08 %
Dilasso Timber 8.7.2023 Call/Sink FRN	3 800 000,00	9,29	358 252,57	0,71 %
Heimstaden Perp/Call FRN	5 000 000,00	9,29	470 653,94	0,93 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	5 750 000,00	7,17	415 474,25	0,82 %
Logent 31.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,12	461 066,58	0,91 %
M2 Asset Manage 19.12.2022 FRN	5 000 000,00	9,09	454 981,98	0,90 %
Offentliga Hus 27.3.2023 Callable FRN	6 250 000,00	9,56	597 713,78	1,18 %
Offentliga Hus 30.12.2049 Callable FRN	1 250 000,00	9,45	120 148,04	0,24 %
Point Prop 6.9.2021 4,5% Callable	2 500 000,00	9,27	232 452,58	0,46 %
Resurs Holding Perp/Call FRN	2 000 000,00	8,89	178 311,50	0,35 %
Sas Ab Perp/Call FRN	6 250 000,00	5,26	338 158,71	0,67 %
Stillfront Group 30.6.2024 Callable FRN	1 250 000,00	9,76	122 105,19	0,24 %
United Camping 5.6.2023 Callable FRN	7 500 000,00	9,24	695 287,34	1,37 %
USD				
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	400 000,00	82,28	330 451,72	0,65 %
Okea As 11.12.2024 8,75% Callable	600 000,00	76,14	459 245,66	0,91 %
Stolt-Nielsen 21.9.2022 6,375%	100 000,00	92,55	94 119,36	0,19 %
Teekay Shtl Tnkr 15.8.2022 7,125%	800 000,00	88,64	728 027,03	1,44 %
Teekay Shtl Tnkr 18.10.2024 FRN	400 000,00	84,74	344 337,81	0,68 %
Sammanlagt			45 701 196,86	90,25 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
NOK				
FX forward EUR/NOK 16.9.2020	-55 000 000,00	1,00	-9 819,95	-0,02 %
SEK				
FX forward EUR/SEK 16.09.2020	-56 000 000,00	1,00	-19 181,80	-0,04 %
USD				
FX forward EUR/USD 16.9.2020	-2 000 000,00	1,00	-11 024,93	-0,02 %
Sammanlagt			-40 026,69	-0,08 %
Värdepapper totalt			49 069 470,17	96,90 %
Kontanta medel			1 567 905,22	3,10 %
Sammanlagt			50 637 375,39	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EUROPEAN HY ESG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	3 259 156,8098	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	204 993		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	6 824		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,44 %		
Löpande kostnader	0,93 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	15,56	16,52	16,17
Fondens värde, milj, EUR	50,71	25,75	17,77
Antal andelsägare	1 264	525	617
Derivatens motparter	Säkerheter	Motpart	
FX forward EUR/NOK 16,9,2020	-	SEB	
FX forward EUR/SEK 16,09,2020	-	SEB	
FX forward EUR/USD 16,9,2020	-	SEB	



FIM IG Green ESG

Grön obligation fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Investeringsverksamheten fokuserar på ansvarsfulla investeringar och deras miljökonsekvenser. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden investerar sina tillgångar i räntebärande värdepapper, och investeringsbesluten fattas med beaktande av emittenternas miljökonsekvenser, samhällsansvar och förvaltningssed. De flesta investeringar görs i obligationer med gott kreditbetyg (Investment Grade) eller motsvarande kreditvärdighet. Fondens ränterisk, mätt i modifierad duration, kan vara högst tio år. Investeringar i andra obligationer än eurodenominerade obligationer skyddas så väl som möjligt mot valutakursrisker. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar

Fonden använder derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken och för att ta ställning på räntemarknaden. Valutaterminer används för skydd mot valutakursrisk.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -1,68 procent under det första halvåret. Fonden har inget jämförelseindex.

Det första halvåret 2020 var tudelat på kapitalmarknaden. För det första såldes innehav i riskfyllda tillgångsposter i ansenlig grad i mars till följd av det totala raset på kapitalmarknaden. För det andra återkom riskaptiten så småningom under det andra kvartalet tack vare de omfattande stimulansåtgärderna. I februari sålde vi de mest riskfyllda värdepappren, och fonden presterade bra i marknadsturbulensen. Eftersom riskaptiten på marknaden har återvänt har fondens avkastningsutveckling varit anspråkslösare än den allmänna utvecklingen på marknaden för företagsobligationer med högre kreditbetyg på grund av den lägre kreditrisnivån. Vi anser att det är möjligt att riskaptiten på marknaden kommer att prövas ännu under detta år. Under rapportperioden utnyttjade fonden räntederivat som en del av investeringsverksamheten i syfte att skydda fonden. Derivatens andel av hela portföljen har varierat mellan 2 och 12 procent. I säkringssyfte innehöll portföljen i slutet av juni sålda 100 Bobl-räntederivat med en vikt på 9,87 procent och köpta 60 Bund-räntederivat med en vikt på 7,75 procent.

Förväntningarna på den ekonomiska utvecklingen i slutet av året – globalt – varierar stort. De mest pessimistiska uppskattningarna talar för en långvarigare minskning på upp till 10 procent av den ekonomiska aktiviteten jämfört med perioden före viruset. Detta skulle naturligtvis få ganska stora konsekvenser också för kapitalmarknaden, där den starka optimismen i kombination med den offentliga sektorns stödåtgärder har återbördat värdepapprens marknadsvärde nästan till den nivå som rådde före pandemin. I höst kommer vi sannolikt att få en mer exakt bild av läget i världsekonomin, då man kan göra mer tillförlitliga bedömningar av konsekvenserna av coronaviruset.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	4,25 %	-	4,25 %
1 år	-1,36 %	-	-1,36 %
3 år	2,42 %	-	2,42 %
5 år	3,40 %	-	3,40 %
Sedan startdatum p.a.	52,20 %	-	52,20 %

Fonden har inget jämförelseindex.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	3,96%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	-0,68
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	5,69
Konvexitet	0,56

Landsfördelning 30.06.2020

Frankrike	16,4 %
Storbritannien	12,4 %
Nederländerna	11,9 %
USA	8,4 %
Tyskland	8,2 %
Spanien	7,7 %
Luxemburg	7,7 %
Andra	27,3 %

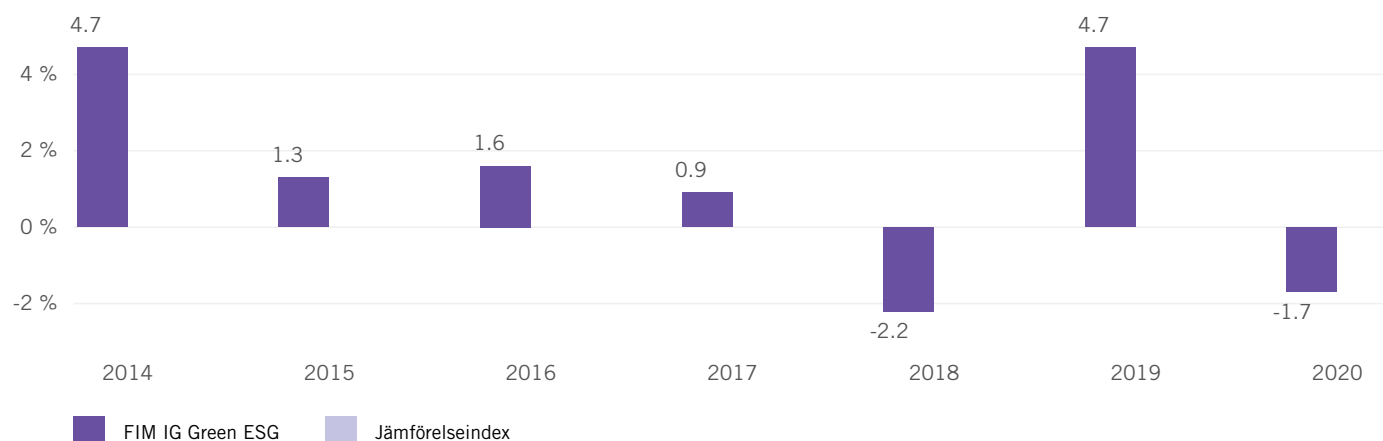
Valutafördelning 30.06.2020

EUR	100,0 %
SEK	0,0 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Företagslån	97,7 %
Kontanta medel	2,3 %
Derivat instrument	0,0 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM IG GREEN ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

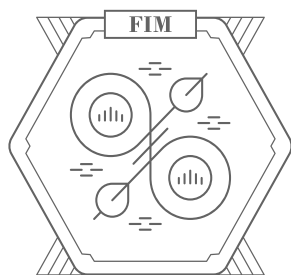
Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
3M Co 9.11.2026 1,5%	1 000 000,00	108,82	1 097 830,16	0,80 %
Abn Amro Bank Nv 22.4.2025 0,875%	3 500 000,00	103,94	3 643 759,38	2,66 %
Apple Inc 24.5.2025 0,875% Callable	2 000 000,00	104,68	2 095 453,97	1,53 %
At&T Inc 15.3.2024 2,4% Callable	1 000 000,00	105,94	1 066 475,62	0,78 %
Atos Se 7.5.2025 1,75% Callable	1 500 000,00	105,99	1 593 778,56	1,16 %
Auchan Sa 12.12.2022 2,375%	2 000 000,00	102,21	2 070 346,07	1,51 %
Banco Bilbao Viz 14.5.2025 1,375%	2 000 000,00	102,05	2 044 581,10	1,49 %
Banco Bilbao Viz 21.6.2026 1%	1 500 000,00	99,73	1 496 349,86	1,09 %
Banco Santander 4.10.2026 0,3%	3 000 000,00	99,74	2 998 869,34	2,19 %
Barclays Plc 14.11.2023 Callable VAR	3 000 000,00	99,63	3 000 661,56	2,19 %
Bayer Cap Corpnv 26.6.2026 1,5% Callable	2 000 000,00	105,32	2 106 768,77	1,54 %
Bmw Finance Nv 12.7.2024 0,75%	2 500 000,00	101,89	2 565 435,25	1,87 %
Bnp Paribas 17.4.2024 1%	2 000 000,00	101,74	2 038 894,79	1,49 %
Bnp Paribas 4.6.2026 Callable VAR	1 500 000,00	98,87	1 483 584,25	1,08 %
Carrefour Sa 26.4.2024 0,75% Callable	2 000 000,00	101,82	2 039 151,23	1,49 %
Coca-Cola Co/The 22.9.2026 0,75%	2 000 000,00	103,08	2 073 237,38	1,51 %
Commerzbank Ag 23.10.2023 1,25%	3 000 000,00	100,68	3 046 057,21	2,23 %
Cooperatieve Rab 30.10.2026 0,25%	3 500 000,00	98,71	3 460 718,33	2,53 %
Cred Agricole Sa 21.10.2025 0,375%	3 000 000,00	98,70	2 968 776,64	2,17 %
Credit Suisse Ld 19.5.2025 0,45%	3 000 000,00	100,99	3 031 230,31	2,21 %
Daimler Ag 12.1.2024 1,4%	2 500 000,00	101,69	2 558 406,83	1,87 %
E.On Se 7.10.2025 1% Callable	2 000 000,00	103,65	2 077 510,16	1,52 %
Edenred 6.3.2026 1,875% Callable	2 500 000,00	105,73	2 658 222,26	1,94 %
Elisa Oyj 26.2.2026 1,125% Callable	2 000 000,00	103,14	2 070 524,43	1,51 %
Enel Fin Intl Nv 16.9.2026 1,125% Callable	1 000 000,00	105,05	1 059 382,46	0,77 %
Enel Fin Intl Nv 21.7.2025 1,5% Callable	500 000,00	106,05	537 314,67	0,39 %
Engie 21.6.2027 0,375% Callable	2 000 000,00	99,57	1 991 624,93	1,46 %
Eni Spa 18.1.2024 1,75%	2 000 000,00	105,18	2 119 263,06	1,55 %
Erg Spa 11.4.2025 1,875% Callable	1 500 000,00	104,20	1 569 209,38	1,15 %
EURO-BOBL FUTURE Sep20	-100,00	134,98	0,00	0,00 %
EURO-BUND FUTURE Sep20	60,00	176,52	0,00	0,00 %
European Invt Bk 13.11.2037 0,5%	3 500 000,00	108,89	3 822 112,27	2,79 %
European Invt Bk 15.11.2047 1,5%	3 500 000,00	134,79	4 750 214,92	3,47 %
Eutelsat Sa 2.10.2025 2% Callable	2 000 000,00	102,02	2 070 066,78	1,51 %
Ferrovial Emisio 15.7.2024 2,5%	1 500 000,00	107,15	1 643 153,11	1,20 %
Fidelity Natl In 3.12.2025 0,625% Callable	1 500 000,00	99,18	1 493 139,10	1,09 %
Glaxosmithkline 21.5.2026 1,25% Callable	2 000 000,00	106,00	2 122 739,73	1,55 %
Hsbc Holdings 4.12.2024 Callable VAR	3 000 000,00	103,68	3 136 156,72	2,29 %
Iberdrola Fin Sa 7.3.2025 1% Callable	800 000,00	103,65	831 752,55	0,61 %
Intesa Sanpaolo 27.6.2022 0,875%	3 000 000,00	100,19	3 005 885,75	2,20 %
Kbc Group Nv 27.6.2023 0,875%	3 000 000,00	101,97	3 059 165,75	2,24 %
Kellogg Co 10.3.2025 1,25%	2 000 000,00	102,39	2 055 531,23	1,50 %
Lb Baden-Wuertt 24.5.2024 0,375%	2 000 000,00	99,74	1 995 500,27	1,46 %
Lb Baden-Wuertt 29.7.2026 0,375%	1 500 000,00	98,71	1 485 874,30	1,09 %
Lvmh Moet Hennes 11.2.2024 0% Callable	2 000 000,00	99,48	1 989 540,00	1,45 %
Lyb Int Finance 17.9.2026 0,875% Callable	2 000 000,00	96,08	1 935 402,68	1,41 %
Mizuho Financial 16.10.2024 0,956%	3 000 000,00	101,73	3 072 147,05	2,24 %
Mol Hungarian 28.4.2023 2,625%	500 000,00	104,65	525 515,41	0,38 %
Moody's Corp 9.3.2027 1,75% Callable	1 500 000,00	108,13	1 630 031,71	1,19 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM IG GREEN ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Nordea Bank 28.5.2026 0,375%	3 500 000,00	102,10	3 574 546,64	2,61 %
Op Corporate Bk 26.2.2024 0,375%	2 300 000,00	101,38	2 334 708,70	1,71 %
Orange 15.7.2024 1,125% Callable	1 500 000,00	102,98	1 560 883,40	1,14 %
Raiffeisen Bk In 25.9.2026 0,375%	3 000 000,00	99,38	2 990 035,82	2,18 %
Rentokil Initial 22.11.2024 0,95% Callable	2 000 000,00	100,61	2 023 612,68	1,48 %
Royal Mail 29.7.2024 2,375% Callable	500 000,00	104,49	533 404,08	0,39 %
Royal Mail 8.10.2026 1,25% Callable	1 500 000,00	96,05	1 454 437,05	1,06 %
Siemens Finan 20.2.2026 0%	1 000 000,00	99,18	991 840,00	0,72 %
Skf Ab 17.9.2025 1,25% Callable	1 000 000,00	103,72	1 046 951,91	0,77 %
Smiths Group Plc 28.4.2023 1,25% Callable	1 000 000,00	100,07	1 002 847,53	0,73 %
Sse Plc 6.9.2025 0,875% Callable	1 500 000,00	101,42	1 531 941,48	1,12 %
Stora Enso Oyj 16.6.2023 2,125% Callable	1 500 000,00	103,01	1 546 342,60	1,13 %
Takeda Pharmaceu 21.11.2026 2,25% Callable	2 000 000,00	109,68	2 220 795,08	1,62 %
Telefonica Emis 5.2.2024 1,069% Callable	1 500 000,00	102,79	1 548 306,48	1,13 %
Vattenfall Ab 24.6.2026 0,5% Callable	2 000 000,00	100,32	2 006 644,38	1,47 %
Vodafone Group 11.9.2025 1,875% Callable	2 000 000,00	107,20	2 174 020,49	1,59 %
Whirlpool Fin 9.11.2027 1,1% Callable	2 000 000,00	98,14	1 976 885,57	1,44 %
Värdepapper totalt			133 705 551,21	97,70 %
Kontanta medel			3 152 722,46	2,30 %
Sammanlagt			136 858 273,67	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM IG GREEN ESG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	8 996 091,7148	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	328 210		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,24 %		
Löpande kostnader	0,50 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	15,22	15,43	15,07
Fondens värde, milj, EUR	136,92	118,78	38,04
Antal andelsägare	1 494	723	225
Derivatens motparter	Säkerheter	Motpart	
EURO-BOBL FUTURE Sep20	96 810	SEB	
EURO-BUND FUTURE Sep20	-	SEB	



EMERGING YIELD

FIM Emerging Yield

Räntefond med fokus på tillväxtmarknaderna

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning på tillväxtländernas räntemarknader uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden investerar globalt främst i statsobligationer emitterade av tillväxtländer. Cirka 15 % av tillgångarna kan investeras i obligationer emitterade av företag i dessa länder. I regel investerar fonden inte i obligationer utgivna av högre riskfyllda emittenter med ett kreditbetyg på CCC+/Caa1 eller lägre. Valet av investeringsobjekt baserar sig på den förväntade räntenivån och valutakursutvecklingen. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden utnyttjar valutaterminer så gott som alltid för att skydda sig mot valutakursrisken utanför tillväxtländerna. Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -3,84 procent under det första halvåret. Fonden har inget jämförelseindex.

I början av året var fondens avkastning något sämre än marknadsavkastningen, då obligationspriserna steg när USA och Kina nådde handelsenighet och coronaviruset som drog fram i Kina ännu inte oroade marknaden. Vi överförde investeringar från tillväxtländernas obligationer i euro till dollardenominerade obligationer i januari, och i februari sänkte vi fondens investeringsgrad avsevärt när vi började oroas för spridningen av coronavirusepidemin. Marknaden reagerade på nyheterna i slutet av februari, varvid vi höjde investeringsgraden något, men fortfarande lät vi den vara lägre än normalt. I mars rasade marknaden helt och hållet, och "oljekriget" bidrog ytterligare till detta, eftersom de oljeproducerande länderna inte kom överens om produktionskvoterna. Vi höjde fondens investeringsgrad till närmare hundra procent när marknaden sjönk. Trots att fondens värde sjönk kraftigt i mars var dess värdeminskning betydligt mindre än värdeminskningen på marknaden. Marknaden lugnade så småningom ner sig när allt fler centralbanker och stater meddelade om stödåtgärder för de ekonomier som drabbades av coronavirusepidemin och nedstängningarna. Utvecklingen under det andra kvartalet var stark, och investerarna började återvända till räntemarknaderna i tillväxtländerna, och i synnerhet obligationspriserna i de mer riskfyllda länderna steg avsevärt. På våren sänkte vi fondens investeringsgrad, eftersom vi ansåg att marknadens förväntningar på ekonomiernas återhämtningstakt var alltför optimistiska och coronavirusepidemin fortfarande utvidgades i tillväxtländerna. I slutet av juni höjde vi investeringsgraden till närmare hundra procent. För att skydda fonden mot valutarisken använde vi tre månaders terminer. I slutet av juni hade fonden sålt 31 miljoner US-dollar (värdet 15.9.2020).

För närvarande är utsikterna för världsekonomin mycket oklara. Största delen av länderna har just börjat återgå till det normala efter epidemin, och återhämtningstakten är förenad med stor osäkerhet. Det har presenterats uppskattningar om att ekonomiernas aktivitet under en längre tid skulle stanna på cirka 90 procent jämfört med tiden före coronaviruset. Om detta sker kommer det att påverka tillväxtutsikterna avsevärt för alla länder. Turismen är en viktig inkomstkälla för många tillväxtekonomier och den förväntas återhämta sig bland de sista sektorerna. Ekonomierna skuldsätter sig globalt och därför kommer finansieringskostnaderna sannolikt att stiga i många tillväxtländer. Vi är därför mycket försiktiga med utsikterna för slutet av året, och risken för en andra säljvåg är stor.

Kumulativ avkastning 30.06.2020

Period	Fond
3 mån	4,55 %
1 år	-0,72 %
3 år	2,48 %
5 år	7,41 %
Sedan startdatum p.a.	65,30 %

Fonden har inget jämförelseindex.

Landsfördelning 30.06.2020

Luxemburg	8,8 %
Ryssland	7,7 %
Filippinerna	6,8 %
Mexiko	6,3 %
Malaysia	6,1 %
Sydafrika	5,7 %
Indonesien	5,2 %
Andra	53,5 %

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	6,58%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	-0,31
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	4,63
Konvexitet	0,66

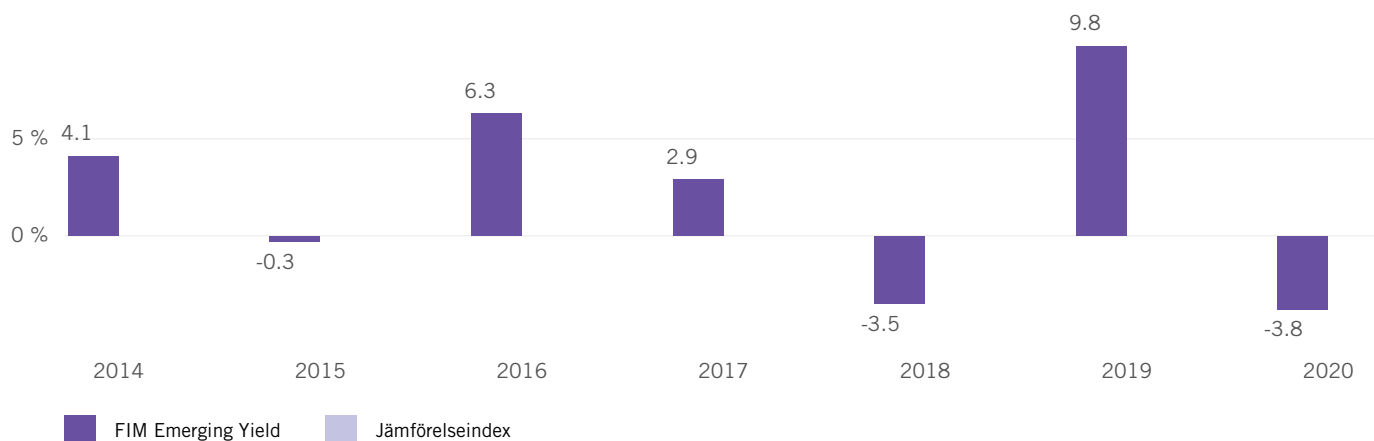
Investeringsfördelning 30.06.2020

Masskuldebrevslån	69,7 %
Företagslån	27,6 %
Kontanta medel	2,6 %

Valutafördelning 30.06.2020

USD	32,7 %
EUR	14,9 %
MYR	6,1 %
IDR	5,7 %
MXN	5,4 %
BRL	4,6 %
INR	4,2 %
Andra	26,4 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELD PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
BRL				
Euro Bk Recon&Dv 15.12.2021 7,5%	5 000 000,00	17,39	902 621,46	1,02 %
European Invt Bk 13.4.2022 7,5%	5 000 000,00	17,61	893 582,48	1,01 %
Intl Fin Corp 9.5.2022 7,5%	4 595 000,00	17,53	813 681,72	0,92 %
Kfw 27.8.2020 9,8%	5 400 000,00	16,40	915 018,49	1,04 %
CNY				
China Govt Bond 21.5.2022 3,36%	10 000 000,00	12,85	1 289 384,62	1,46 %
China Govt Bond 27.6.2023 3,16%	3 500 000,00	12,87	450 660,47	0,51 %
Euro Bk Recon&Dv 14.3.2022 2,55%	8 000 000,00	12,54	1 011 032,80	1,15 %
Exp-Imp Bk Korea 16.3.2021 4,68%	7 000 000,00	12,81	908 926,17	1,03 %
COP				
Colombia Rep Of 14.4.2021 7,75%	4 105 000 000,00	0,02	1 021 653,98	1,16 %
CZK				
Czech Republic 13.10.2033 2%	20 000 000,00	4,26	862 902,41	0,98 %
Czech Republic 17.9.2025 2,4%	20 000 000,00	4,11	836 273,31	0,95 %
EUR				
Ceske Drahy 23.5.2026 1,5% Callable	1 300 000,00	100,54	1 309 037,14	1,49 %
Lietuvos Energi 10.7.2028 1,875% Callable	1 000 000,00	103,15	1 049 757,70	1,19 %
Macedonia-C Bond 18.1.2025 2,75%	1 250 000,00	98,85	1 251 078,01	1,42 %
Perusahaan Listr 25.10.2025 2,875%	1 500 000,00	104,60	1 598 354,14	1,81 %
Prov Buenos Aire 1.5.2020 4% Sinkable Step Cpn	83 333,34	43,00	35 833,34	0,04 %
Romania 29.10.2035 3,875%	2 000 000,00	108,38	2 219 378,42	2,52 %
Serbia Republic 26.6.2029 1,5%	1 500 000,00	94,01	1 410 336,58	1,60 %
Turkey Rep Of 14.6.2025 3,25%	2 250 000,00	94,19	2 122 367,98	2,41 %
HUF				
Hungary Govt 26.6.2024 3%	450 000 000,00	0,30	1 365 057,69	1,55 %
IDR				
Euro Bk Recon&Dv 15.5.2022 7,5%	45 000 000 000,00	0,01	2 845 035,60	3,23 %
Exp-Imp Bk Korea 7.12.2024 7,25%	35 000 000 000,00	0,01	2 189 204,61	2,48 %
INR				
Asian Dev Bank 8.8.2021 6,45%	300 000 000,00	1,20	3 692 653,58	4,19 %
MXN				
European Invt Bk 12.1.2022 7,625%	50 000 000,00	4,03	2 085 575,47	2,37 %
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	40 000 000,00	4,57	1 834 246,02	2,08 %
Mexican Bonos 7.12.2023 8%	20 000 000,00	4,25	853 363,09	0,97 %
MYR				
Malaysia Govt 20.4.2023 3,757%	15 000 000,00	21,62	3 265 264,80	3,70 %
Malaysia Govt 30.11.2021 3,62%	10 000 000,00	21,22	2 128 266,46	2,41 %
PEN				
Republic Of Peru 12.8.2028 6,35%	5 000 000,00	29,77	1 519 090,12	1,72 %
PHP				
Philippines(Rep) 14.1.2036 6,25%	20 000 000,00	2,21	452 906,65	0,51 %
Philippines(Rep) 15.1.2021 4,95%	100 000 000,00	1,80	1 842 731,98	2,09 %
PLN				
Poland Govt Bond 23.9.2022 5,75%	12 000 000,00	25,34	3 159 439,58	3,58 %
RON				
Intl Invst Bank 29.4.2021 4,55%	1 000 000,00	20,70	208 597,56	0,24 %
Romania Govt 26.4.2023 5,85%	5 000 000,00	21,98	1 109 996,50	1,26 %
RUB				
Russia-Ofz 10.4.2030 7,65%	100 000 000,00	1,42	1 436 335,52	1,63 %
Russia-Ofz 16.10.2024 7,1%	150 000 000,00	1,35	2 050 827,61	2,33 %
TRY				
Turkey Govt Bond 22.9.2021 9,2%	5 000 000,00	13,04	667 928,22	0,76 %
USD				
Afreximbank 24.5.2021 4%	1 000 000,00	89,62	899 786,29	1,02 %
Brazil Rep Of 20.1.2034 8,25%	2 000 000,00	115,77	2 380 759,87	2,70 %
Colombia Rep Of 30.1.2030 3% Callable	1 000 000,00	88,18	892 938,56	1,01 %
Costa Rica 4.4.2044 7%	1 000 000,00	73,51	750 001,98	0,85 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELD PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Croatia 4.4.2023 5,5%	1 000 000,00	98,24	994 104,09	1,13 %
Dominican Republ 25.1.2027 5,95%	1 000 000,00	90,02	923 025,87	1,05 %
Dominican Republ 6.5.2021 7,5% Sinkable	333 333,34	92,08	310 279,02	0,35 %
Eastn/Sthn Afri 14.3.2022 5,375%	500 000,00	90,17	457 892,43	0,52 %
Emirates Develop 6.3.2024 3,516%	1 000 000,00	93,88	948 721,28	1,08 %
Fibria Overseas 12.5.2024 5,25%	1 000 000,00	95,67	962 902,94	1,09 %
Gas Natural 1.4.2023 4,375%	1 000 000,00	93,41	943 727,49	1,07 %
Indonesia (Rep) 15.1.2024 5,875%	1 500 000,00	101,08	1 552 142,14	1,76 %
Indonesia (Rep) 30.10.2049 3,7%	1 500 000,00	92,72	1 399 056,10	1,59 %
Mega Advance Inv 12.5.2021 5%	1 000 000,00	91,32	919 133,27	1,04 %
Panama 16.3.2025 3,75% Callable	1 000 000,00	96,48	974 473,14	1,11 %
Qatar State Of 2.6.2046 4,625%	600 000,00	115,10	692 531,02	0,79 %
Republic Of Ecua 23.1.2028 7,875%	1 250 000,00	36,98	462 310,77	0,52 %
Russia-Eurobond 27.5.2026 4,75%	2 000 000,00	101,54	2 038 564,86	2,31 %
Russia-Eurobond 4.4.2042 5,625%	1 000 000,00	120,96	1 221 591,72	1,39 %
Saudi Int Bond 22.10.2030 3,25%	2 000 000,00	95,72	1 925 429,90	2,18 %
Sigma Alimentos 2.5.2026 4,125% Callable	1 000 000,00	93,27	938 607,15	1,06 %
South Africa 14.4.2026 4,875%	2 500 000,00	89,29	2 255 190,71	2,56 %
Transmanto 7.5.2023 4,375%	1 000 000,00	93,10	936 706,12	1,06 %
United Mexican 22.4.2029 4,5%	2 000 000,00	96,82	1 951 629,56	2,21 %
Uruguay 18.6.2050 5,1% Sinkable	1 250 000,00	115,25	1 442 553,43	1,64 %
UYU				
Uruguay 15.12.2028 4,375% Sinkable	26 505 501,00	2,22	1 190 302,12	1,35 %
ZAR				
Kommunekredit 14.12.2020 0,5%	10 000 000,00	5,02	502 023,04	0,57 %
Rep South Africa 21.12.2026 10,5%	15 000 000,00	5,85	879 710,25	1,00 %
Rep South Africa 31.1.2030 8%	10 000 000,00	4,73	489 800,21	0,56 %
Sammanlagt			85 844 297,57	97,38 %
<i>Ickestandardiserade derivatavtal</i>				
USD				
FX forward EUR/USD 15.9.2020	-31 000 000,00	1,00	-319 738,48	-0,36 %
Sammanlagt			-319 738,48	-0,36 %
Värdepapper totalt			85 524 559,09	97,02 %
Kontanta medel			2 628 293,41	2,98 %
Sammanlagt			88 152 852,50	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM EMERGING YIELD PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	5 340 961,2346	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	478 129		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	180		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,44 %		
Löpande kostnader	0,90 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	16,53	16,65	15,53
Fondens värde, milj, EUR	88,29	97,99	86,64
Antal andelsägare	1 574	1 062	730
Derivatens motparter	Säkerheter	Motpart	
FX forward EUR/USD 15,9,2020	-	SEB	



FIM Kortränta

Korträntefond

Mål och investeringsinriktning

Fonden är en korträntefond. Avsikten med fondens aktiva investeringsverksamhet är att på lång sikt åstadkomma en så god avkastning som möjligt genom att diversifiera tillgångarna så att lagen om placeringsfonder och fondens stadgar uppfylls. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden placerar sina tillgångar i räntebärande värdepapper, såsom obligationer och skuldförbindelser. Investeringarna i andra valutor än euro säkras i allmänhet. Kreditbetygen för värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade av parter som inte noteras i Norden ska vara investment grade enligt minst ett internationellt erkänt ratinginstitut. Trots denna begränsning kan högst 20 procent av fondens tillgångar dock investeras i värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är klassificerade eller som har sämre kreditbetyg och som emitterats av parter som inte noteras i Norden. Fondinvesteringarnas viktade, genomsnittliga återstående löptid mätt enligt duration är 15 månader.

Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fonden kan använda derivat i investeringsverksamheten för att skydda och effektivisera kapitalförvaltningen. I allmänhet skyddas valutakurs- och ränterisker.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -1,99 procent under det första halvåret. Fonden har inget jämförelseindex.

Det första halvåret 2020 var en utmaning för fonden. Avkastningsnivåerna för investeringar i korta räntor var rekordlåga på grund av centralbankernas flera år långa program för köp av värdepapper. Dessutom medför negativa korta räntor en stor utmaning i strävan efter absolut avkastning. Den sämsta månadsavkastningen i fondens historia inträffade i mars, då kapitalmarknaden rasade och fondens tillgångar samtidigt höjdes avsevärt. I mars sänkte vi fondens risknivå genom att minska vikten i medellånga företagsobligationer. Under andra kvartalet återkom marknads riskapitet så småningom, eftersom både centralbankerna och staterna började vidta historiska stimulansåtgärder för att dämpa den ekonomiska recessionen till följd av coronaviruset. Fonden använde inga valutaderivat som en del av investeringsverksamheten under rapportperioden. Orsaken till att använda derivat har varit att skydda sig mot valutakursrisken. Skyddsnivån har varierat mellan 0 och 5 procent av fondens totala värde. I slutet av juni fanns det inga öppna derivatpositioner i fonden.

Förväntningarna på den globala ekonomiska utvecklingen i slutet av året varierar stort. De mest pessimistiska uppskattningarna talar för en långvarigare minskning på upp till 10 procent av den ekonomiska aktiviteten jämfört med perioden före viruset. Detta skulle naturligtvis få ganska stora konsekvenser också för kapitalmarknaden, där den starka optimismen i kombination med den offentliga sektorns stödåtgärder har återbördat värdepapprens marknadsvärde nästan till den nivå som rådde före pandemin. I höst kommer vi sannolikt att få en mer exakt bild av läget i världsekonomin, då man kan göra mer tillförlitliga bedömningar av konsekvenserna av coronaviruset.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	0,42 %	-	0,42 %
1 år	-2,03 %	-	-2,03 %
3 år	-1,70 %	-	-1,70 %
5 år	-1,50 %	-	-1,50 %
Sedan startdatum p.a.	42,83 %	-	42,83 %

Fonden har inget jämförelseindex.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	0,74%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	-4,59
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	0,39
Konvexitet	0,00

Landsfördelning 30.06.2020

Finland	45,5 %
Tyskland	5,5 %
Storbritannien	4,1 %
USA	3,9 %
Frankrike	3,2 %
Nederländerna	3,0 %
Sydorea	2,6 %
Andra	32,1 %

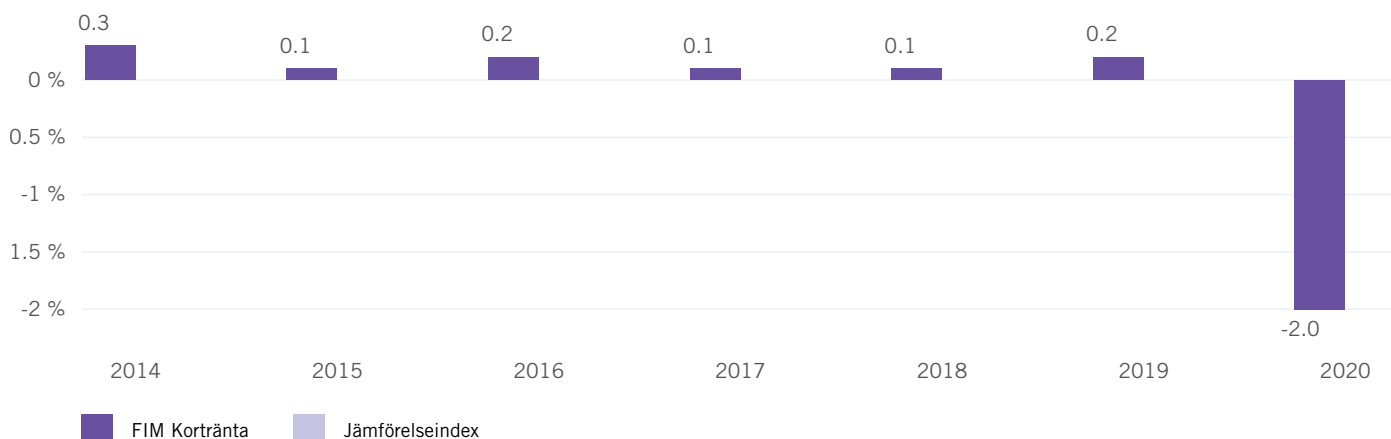
Valutfördelning 30.06.2020

EUR	100,0 %
SEK	0,0 %

Investeringsfördelning 30.06.2020

Penningmarknadsinstrument	43,7 %
Företagslån	36,1 %
Kontanta medel	20,1 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVID PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

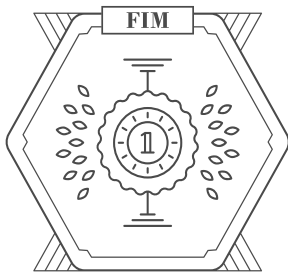
Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs.</i>				
EUR				
Aspo Oyj 28.12.2020	1 000 000,00	99,86	998 596,73	0,67 %
At&T Inc 4.12.2020 1,875% Callable	1 000 000,00	100,29	1 013 626,97	0,68 %
Auchan Sa 23.4.2021 1,75%	1 800 000,00	100,18	1 809 090,49	1,21 %
Autoliv Inc 26.6.2023 0,75% Callable	4 000 000,00	97,73	3 909 608,77	2,61 %
Cez As 19.10.2021 5%	2 000 000,00	105,76	2 184 852,13	1,46 %
Daimler Intl Fin 13.9.2021 0,2%	1 500 000,00	99,88	1 500 555,25	1,00 %
Daimler Intl Fin 9.8.2021 0,25%	1 000 000,00	99,98	1 002 036,78	0,67 %
Destia Oy 4.8.2020	3 000 000,00	99,97	2 999 192,01	2,01 %
Elisa Oyj 17.8.2020	3 000 000,00	100,00	3 000 057,81	2,01 %
Eitel AB 30.12.2020	2 000 000,00	99,38	1 987 653,04	1,33 %
Emirates Telecom 18.6.2021 1,75%	1 042 000,00	101,45	1 057 666,83	0,71 %
Ewe Ag 16.7.2021 5,25%	3 000 000,00	104,95	3 299 234,75	2,21 %
Fce Bank Plc 9.11.2020 1,528%	3 000 000,00	99,46	3 013 047,54	2,01 %
Finnair Oyj Perp/Call VAR	2 000 000,00	96,02	2 032 775,57	1,36 %
Fiskars Oyj Abp 22.10.2020	3 000 000,00	99,89	2 996 815,56	2,00 %
Fmc Finance Vii 15.2.2021 5,25%	2 000 000,00	102,89	2 097 235,00	1,40 %
Glencore Finance 17.3.2021 1,25% Callable	2 000 000,00	100,06	2 008 351,78	1,34 %
Glencore Finance 30.9.2020 3,375%	1 000 000,00	100,51	1 030 346,39	0,69 %
Goldman Sachs Gp 19.8.2020 2,625%	930 000,00	100,36	954 406,86	0,64 %
Heidelcement Fin 18.1.2021 0,5% Callable	1 000 000,00	99,98	1 002 040,44	0,67 %
HKScan Oyj 8.9.2020	3 000 000,00	99,84	2 995 068,60	2,00 %
Intesa Sanpaolo 31.3.2021 FRN	1 500 000,00	100,19	1 502 850,00	1,00 %
Johnson Controls 4.12.2020 0% Callable	3 000 000,00	99,91	2 997 180,00	2,00 %
Kojamo Oyj 4.8.2020	3 000 000,00	100,00	2 999 920,98	2,01 %
Konecranes Finance Oy 25.9.2020	1 000 000,00	99,92	999 225,09	0,67 %
Konecranes Finance Oy 29.1.2021	2 500 000,00	99,88	2 496 961,33	1,67 %
Lg Chem Ltd 15.4.2023 0,5%	4 000 000,00	98,34	3 937 604,38	2,63 %
Nokia Oyj 15.3.2021 1% Callable	341 000,00	100,40	343 373,87	0,23 %
Nokian Renkaat Oyj 16.7.2020	3 000 000,00	99,99	2 999 633,19	2,01 %
North European Oil Trade Oy 16.07.2020	3 000 000,00	99,99	2 999 606,55	2,01 %
North European Oil Trade Oy 24.8.2020	1 500 000,00	99,95	1 499 231,58	1,00 %
North European Oil Trade Oy 28.9.2020	1 000 000,00	99,86	998 589,09	0,67 %
Oriola Oyj 16.7.2020	3 000 000,00	99,99	2 999 766,51	2,01 %
Outokumpu Oyj 13.1.2021	2 000 000,00	99,21	1 984 272,88	1,33 %
Outokumpu Oyj 26.8.2020	1 000 000,00	99,71	997 097,77	0,67 %
Outokumpu Oyj 7.1.2021	2 000 000,00	99,25	1 984 985,86	1,33 %
Outotec Oyj 4.8.2020	3 000 000,00	99,97	2 999 046,27	2,01 %
Pohjolan Voima Oy 14.10.2020	1 000 000,00	100,00	1 000 013,14	0,67 %
Pohjolan Voima Oy 16.11.2020	1 000 000,00	100,00	1 000 012,05	0,67 %
Ponsse Oyj 20.11.2020	3 000 000,00	99,88	2 996 525,67	2,00 %
Rci Banque 12.1.2022 0,75% Callable	2 000 000,00	98,48	1 976 627,21	1,32 %
Rci Banque 29.3.2021 2,25%	1 000 000,00	100,27	1 008 402,88	0,67 %
Rentokil Initial Plc 7.10.2021 3,25% Callable	3 000 000,00	102,40	3 142 977,05	2,10 %
Sanoma Oyj 15.12.2020	2 000 000,00	99,87	1 997 453,30	1,34 %
Santander Bnk PI 20.9.2021 0,75%	2 000 000,00	100,23	2 016 239,34	1,35 %
Sato Oyj 28.8.2020	2 000 000,00	99,98	1 999 635,70	1,34 %
Sato-Oyj 10.9.2020 2,25% Callable	259 000,00	100,04	263 787,30	0,18 %
Schaeffler Ag 26.3.2022 1,125% Callable	3 000 000,00	97,52	2 934 386,71	1,96 %
SSAB AB 3.8.2020	1 500 000,00	99,94	1 499 085,86	1,00 %
St1 Nordic Oy 22.7.2020	3 000 000,00	100,00	2 999 876,76	2,01 %
St1 Nordic Oy 28.9.2020	1 000 000,00	99,90	999 038,02	0,67 %
Suomen Hypoteek 22.07.2020	3 000 000,00	100,00	3 000 133,44	2,01 %
Takeda Pharmaceu 21.11.2020 0,375%	2 000 000,00	100,08	2 006 089,18	1,34 %
Tikkurila Oyj 21.7.2020	3 000 000,00	99,98	2 999 340,63	2,01 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVID PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Volkswagen Fin 16.10.2020 0,25%	2 000 000,00	99,94	2 002 224,59	1,34 %
Volkswagen Intfn 30.3.2021 0,5%	2 000 000,00	99,94	2 001 380,55	1,34 %
YIT 19.10.2020	1 000 000,00	99,97	999 686,21	0,67 %
YIT Oyj 19.10.2020	3 000 000,00	99,94	2 998 134,48	2,00 %
Värdepapper totalt			119 472 654,71	79,88 %
Kontanta medel			30 093 354,61	20,12 %
Sammanlagt			149 566 009,32	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM LIKVID PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	6 228 145,3232	100,0 %		
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	129 151			
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0			
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,07 %			
Löpande kostnader	0,15 %			
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,00 %			
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet				
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018	
Tillväxtandelens värde, EUR	24,02	24,52	24,46	
Fondens värde, milj, EUR	149,62	198,09	102,09	
Antal andelsägare	905	934	591	



FIM FONDER

FIM Kapitalförvaltning 50

Fond-i-fond som placera på både aktie- och räntemarknaden

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex.

FIM Balanserad investerar globalt på aktiemarknaden och räntemarknaden i euroområdet så att investeringarnas tyngdpunkt varierar enligt konjunkturcykeln och marknadssituationen. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens aktievikt är i regel 40 %. Aktieinvesteringarnas huvudvikt ligger på Europa och investeringar görs huvudsakligen i bolag som mätt i tillväxt, lönsamhet, utdelning och balansräkning är attraktiva. Fondförvaltaren gör de enskilda aktievalen utifrån bolagens framtidsutsikter, nyckeltal och värderingar. Fondens ränteinvesteringar består av både stats- och företagsobligationer samt penningmarknadsinstrument. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länders ekonomier och branscher. Underlag för investeringsbeslut är i första hand vår aktuella marknadssyn. Fondförvaltaren baserar det enskilda investeringsbeslutet på instrumentets framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden använder derivatavtal sporadiskt. Fonden utnyttjar aktiefutures för att göra likviditetshandlingen effektivare och för att justera investeringsgraden och valutaterminer för att skydda fonden mot valutakursrisk. De vanligaste räntederivatena är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken och för att ta ställning på olika räntemarknader.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -0,28 procent och jämförelseindexet -1,49 procent under det första halvåret.

Början av året var en verklig berg- och dalbana inom ekonomin, aktie- och räntemarknaden samt geopolitiken. I januari orsakade läget i Mellanöstern spänningar till följd av krigsåtgärderna i Iran. Mest volatilitet orsakades av coronavirusets spridning. De första tecknen på att coronaviruset inverkar negativt på Kinas ekonomi visade sig i slutet av januari. I februari ökade oron för att viruset skulle sprida sig utanför Kina. Efter mars var kursrörelserna fortsatt kraftiga då coronaviruset spred sig i Europa och USA. För att hindra smittspridningen införde staterna restriktioner för människornas rörelsefrihet och sociala kontakter. Till följd av detta avtog den ekonomiska aktiviteten exceptionellt mycket i mars-april. För att minska de ekonomiska motgångarna inledde centralbankerna och staterna exceptionellt kraftiga åtgärder som höjde kurserna på aktiemarknaden och kurserna för de mer riskfyllda tillgångsslagen från mitten av mars.

Fondens stadgar, investeringsinriktning och namn ändrades den 18 mars 2020. Efter ändringen klarade sig FIM Fenno (+41,0 %), som investerar i Finland, bäst bland aktieinvesteringarna. Avkastningen från fonder som fokuserar på Europa, USA och tillväxtmarknaderna var 22,5–26,0 procent. På räntemarknaden sjönk räntorna på statsobligationer under hela början av året till följd av den avtagande ekonomin och centralbankernas stödåtgärder. Efter att stadgarna ändrades steg FIM Euro som investerar i statsobligationer i euroområdet med 4,4 procent. Fonden FIM IG Green ESG som fokuserar på gröna företagsobligationer med högt kreditbetyg steg med knappt 4,5 procent. Centralbankernas stödåtgärder bidrog till att sänka riskpremierna för high yield-företagsobligationer från de höga nivåerna i mars. I och med att risksentimentet förbättrades var den bästa ränteinvesteringen under andra kvartalet FIM European HY ESG, som investerar i high yield-företagsobligationer och steg med 9,7 procent. Den viktigaste förändringen i helhetsallokeringen var undervikten i aktierisken sedan mars. Vi reagerade på den snabba marknadsrekylen genom att halvera undervikten i slutet av mars efter den kraftiga nedgången på aktiemarknaden. Efter att aktiemarknaden steg i mars och vi ökade aktievikten har vi återgått till undervikt för aktier några gånger.

I slutet av juni är aktierisken på en lägre nivå än normalt. En bakomliggande orsak till detta är de svaga ekonomiska utsikterna. Bland aktieinvesteringarna höjer vi vikten för USA och Japan på bekostnad av Finland och Europa. I Europa har det tröga beslutsfattandet och meningsskiljaktigheterna försvårat tillväxtutsikterna redan länge. USA och Japan har snabbare dragit nytta av sina möjligheter att öka stimulansboosten, vilket också stöder aktiemarknaderna i dessa länder. I detta tuffa läge prioriterar vi ränteinvesteringar och särskilt statsobligationer. Statsobligationer är en trygg hamn och ger diversifieringseffekter. De svaga ekonomiska utsikterna och centralbankernas fortsatta stimulans ger statsobligationerna stöd. Särskilt om aktiemarknaden utsätts för nytt tryck hör statsobligationer till de bästa investeringsobjekten. I ränteinvesteringar undervikt vi tillväxtländernas obligationer. Genom att räntorna har sjunkit i många länder och valutorna stärkts avsevärt har avkastningsutsikterna försämrats med tanke på fortsättningen. I stimulansracet har tillväxtländerna tappat till västländerna och den svaga globala ekonomin kommer tydligt att drabba dem.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.06.2020

Period	Fond
3 mån	9,14 %
1 år	1,41 %
3 år	2,95 %
5 år	8,98 %
Sedan startdatum p.a.	116,10 %

Landsfördelning 30.06.2020

Finland	88,2 %
Irland	5,3 %
Luxemburg	1,4 %
Andra	5,1 %

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	10,64%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	0,01
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	4,92
Konvexitet	0,61

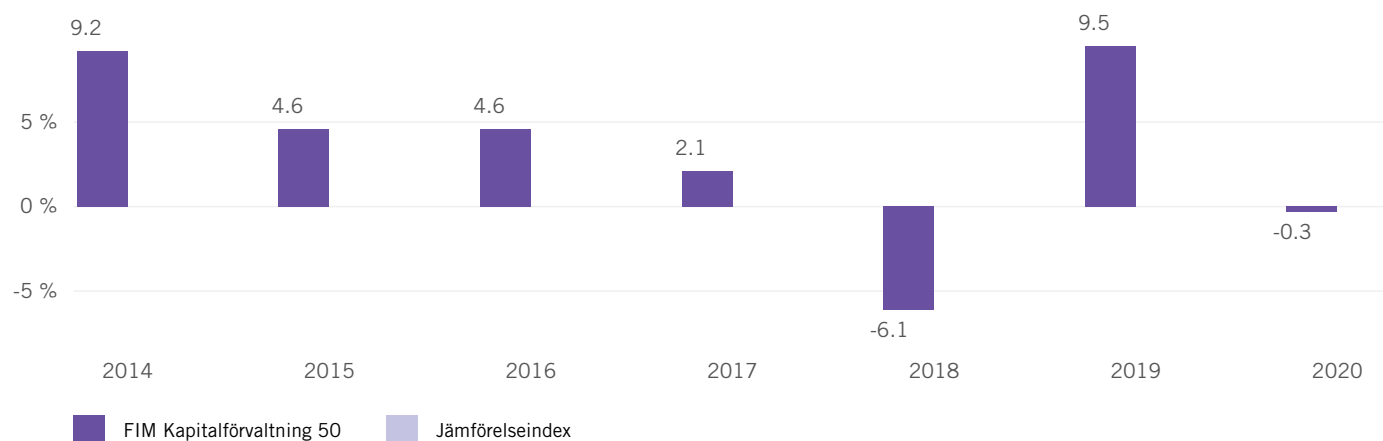
Investeringsfördelning 30.06.2020

Räntefonder	45,2 %
Aktiefonder	42,9 %
ETF	6,7 %
Kontanta medel	5,1 %

Valutafördelning 30.06.2020

EUR	100,0 %
SEK	0,0 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	16 563,00	37,02	613 211,95	4,32 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	500,00	274,05	137 025,00	0,97 %
Xtrackers II Eurozone Governme	800,00	251,22	200 976,00	1,42 %
Sammanlagt			951 212,95	6,70 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
FIM BRANDS	17 332,81	33,04	572 676,09	4,04 %
FIM EURO	52 906,16	39,65	2 097 729,18	14,78 %
FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTO	57 881,32	12,71	735 671,58	5,18 %
FIM European HY ESG	71 377,63	15,56	1 110 635,89	7,83 %
FIM FENNO	1 043,26	264,06	275 482,58	1,94 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	13 800,00	10,58	146 004,00	1,03 %
FIM FRONTIER C K	5 617,44	9,95	55 893,54	0,39 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	97 410,77	15,22	1 482 591,94	10,45 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	46 308,98	16,53	765 487,40	5,39 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	66 677,32	14,74	982 823,65	6,93 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	39 944,05	24,02	959 567,94	6,76 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	14 373,44	9,99	143 590,62	1,01 %
FIM Passiivinen USA ESG	115 769,73	10,57	1 223 686,05	8,62 %
FIM USA	63 505,29	30,83	1 957 868,14	13,80 %
Sammanlagt			12 509 708,60	88,16 %
Värdepapper totalt			13 460 921,55	94,86 %
Kontanta medel			729 142,43	5,14 %
Sammanlagt			14 190 063,98	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER FIM KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antalet andelar i omlopp			
Antal O-andelar	656 859,1710	100,0 %	
Antal T-andelar	0,0000	0,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	126 156		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	0		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	1,60 %		
Löpande kostnader	1,62 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,06 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
O-andelens värde	21,61	21,31	20,73
T-andelens värde	0,00	0,00	0,00
Fondens värde, milj, EUR	14,19	15,70	19,29
Antal andelsägare	1 125	1 090	1 206



S-Sparfond Måttlig

Aktiebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen MSCI AC World (tr) (70 %) och Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (30 %) omräknade i euro. Det först nämnda indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. Det sist nämnda indexet mäter avkastningen för en månads (1) euriborränta. I avkastningsindexen räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen samt betalda räntor.

Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i FIM Fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge minst 40 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och högst 60 % finns i fonder som investerar på räntemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge investeras cirka 70 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och S) som endast består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -4,91 procent och jämförelseindexet -3,52 procent under det första halvåret.

Början av året var en verklig berg- och dalbana inom ekonomin, aktie- och räntemarknaden samt geopolitiken. I januari orsakade läget i Mellanöstern spänningar till följd av krigsåtgärderna i Iran. Mest volatilitet orsakades av coronavirusets spridning. De första tecknen på att coronaviruset inverkar negativt på Kinas ekonomi visade sig i slutet av januari. I februari ökade oron för att viruset skulle sprida sig utanför Kina. Efter mars var kursrörelserna fortsatt kraftiga då coronaviruset spred sig i Europa och USA. För att hindra smittspridningen införde staterna restriktioner för människornas rörelsefrihet och sociala kontakter. Till följd av detta avtog den ekonomiska aktiviteten exceptionellt mycket i mars-april. För att minska de ekonomiska motgångarna inledde centralbankerna och staterna exceptionellt kraftiga åtgärder som höjde kurserna på aktiemarknaden och kurserna för de mer riskfyllda tillgångsslagen från mitten av mars.

Bland fondens aktieinvesteringar klarade sig fonder som investerar i Finland och USA relativt sett bäst. FIM Passiv USA ESG avkastade -1,9 procent och FIM USA som aktivt väljer aktier -3,3 procent. FIM Fenno, som fokuserar på den finländska aktiemarknaden, kilade in sig på -2,7 procent. Fonderna som investerar i Europa och på tillväxtmarknaderna låg efter i avkastningsjämförelsen. Fonden FIM Emerging Markets ESG sjönk med -11,3 procent och FIM Europa med -13,0 procent. På räntemarknaden sjönk räntorna på statsobligationer till följd av den avtagande ekonomin och centralbankernas stödåtgärder. FIM Euro som investerar i statsobligationer i euroområdet steg med 1,2 procent. Fonden FIM IG Green ESG som fokuserar på gröna företagsobligationer med bättre kreditbetyg gav en avkastning på -1,7 procent. Riskpremierna för high yield-företagsobligationer steg under rapportperioden, trots att centralbankernas stödåtgärder bidrog till att minska riskpremierna från de höga nivåerna i mars. Värdet på fonden FIM European HY ESG som investerar i high yield-företagsobligationer sjönk med 7,3 procent. Den viktigaste förändringen i helhetsallokeringen var undervikten i aktierisken sedan mars. Vi reagerade på den snabba marknadsrekylen genom att halvera undervikten i slutet av mars efter den kraftiga nedgången på aktiemarknaden. Efter att aktiemarknaden steg i mars och vi ökade aktievikten har vi återgått till undervikt för aktier några gånger. I landsallokeringen för aktieinvesteringarna överviktade vi Europa och underviktade Japan i januari-mars. På räntemarknaden föredrog vi företagsobligationer med högre kreditbetyg i januari-mars på bekostnad av korta ränteinvesteringar. I juni sänkte vi vikten på räntemarknaderna i tillväxtländerna och höjde andelen statsobligationer.

I slutet av juni underviktade vi aktieinvesteringar och överviktade ränteinvesteringar. En bakomliggande orsak till detta är de svaga ekonomiska utsikterna. Bland aktieinvesteringarna höjer vi vikten för USA och Japan på bekostnad av Finland och Europa. I Europa har det tröga beslutsfattandet och meningsskiljaktigheterna försvårat tillväxtutsikterna redan länge. USA och Japan har snabbare dragit nytta av sina möjligheter att öka stimulansboosten, vilket också stöder aktiemarknaderna i dessa länder. I detta tuffa läge prioriterar vi ränteinvesteringar och särskilt statsobligationer. Statsobligationer är en trygg hamn och ger diversifieringseffekter. De svaga ekonomiska utsikterna och centralbankernas fortsatta stimulans ger statsobligationerna stöd. Särskilt om aktiemarknaden utsätts för nytt tryck hör statsobligationer till de bästa investeringsobjekten. I ränteinvesteringar underviktade vi tillväxtländernas obligationer. Genom att räntorna har sjunkit i många länder och valutorna stärkts avsevärt har avkastningsutsikterna försämrats med tanke på fortsättningen. I stimulansracet har tillväxtländerna tappat till västländerna och den svaga globala ekonomin kommer tydligt att drabba dem.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	11,10 %	13,24 %	-2,13 %
1 år	0,59 %	3,53 %	-2,94 %
3 år	7,76 %	15,76 %	-8,00 %
5 år	12,52 %	25,46 %	-12,95 %
Sedan startdatum p.a.	86,10 %	98,53 %	-12,43 %

Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen MSCI AC World (tr) (70 %) och Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (30 %) omräknade i euro.

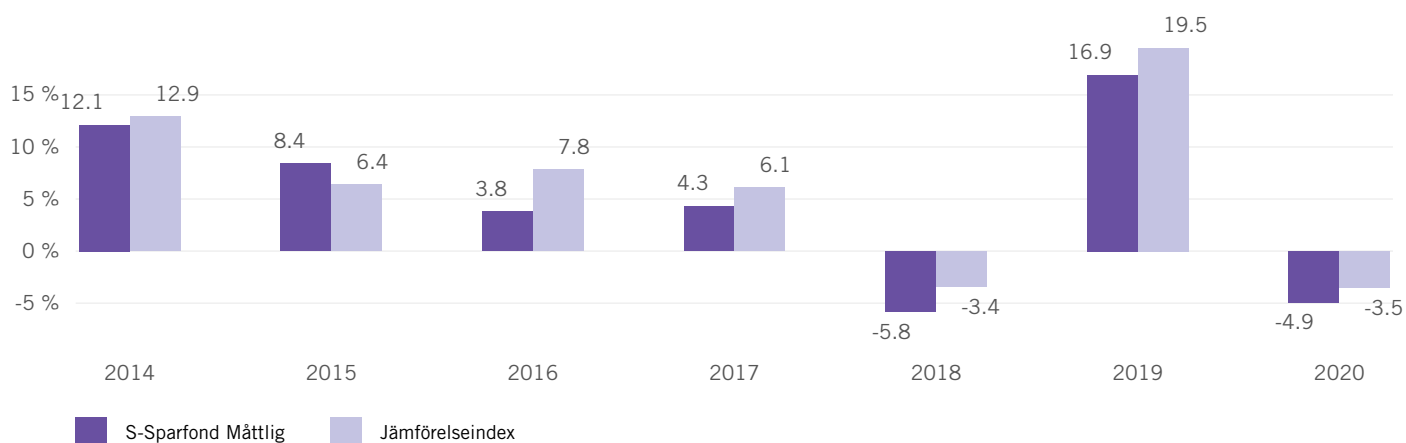
Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	17,38%
Tracking Error	2,16%
Sharpes kvot	-0,04
Beta	0,90
Informationskvot	-1,36
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktiefonder	55,4 %
Räntefonder	29,1 %
ETF	12,8 %
Kontanta medel	2,8 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER S-SPARFOND MÅTTLIG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	267 254,00	37,02	9 894 544,84	6,10 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	21 403,00	274,05	5 865 492,15	3,62 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	96 323,00	50,99	4 911 895,06	3,03 %
Sammanlagt			20 671 932,05	12,75 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
FIM BRANDS	344 176,66	33,04	11 371 596,96	7,01 %
FIM EURO	519 786,89	39,65	20 609 550,21	12,71 %
FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTO	610 554,89	12,71	7 760 152,68	4,79 %
FIM European HY ESG	515 637,82	15,56	8 023 324,48	4,95 %
FIM FENNO	17 167,49	264,06	4 533 247,88	2,80 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	230 000,00	10,58	2 433 400,00	1,50 %
FIM FRONTIER C K	67 434,80	9,95	670 976,25	0,41 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	705 843,81	15,22	10 742 942,80	6,63 %
FIM KEHITYVÄ KORKO	352 906,74	16,53	5 833 548,44	3,60 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	1 088 401,27	14,74	16 043 034,75	9,90 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	82 319,56	24,02	1 977 546,24	1,22 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	377 632,78	9,99	3 772 551,51	2,33 %
FIM Passiivinen USA ESG	1 454 183,90	10,57	15 370 723,83	9,48 %
FIM USA	903 075,48	30,83	27 841 816,98	17,17 %
Sammanlagt			136 984 413,01	84,49 %
Värdepapper totalt			157 656 345,07	97,24 %
Kontanta medel			4 468 354,05	2,76 %
Sammanlagt			162 124 699,12	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-SPARFOND MÅTTLIG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antalet andelar i omlopp			
Antal utestående tillväxtandelar	1 501 832,6768	17,2 %	
Antal S-andelar	7 212 949,5670	82,8 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	0		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	831 393		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,00 %		
Löpande kostnader	1,08 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,02 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	18,61	18,50	17,69
S-andelens värde	18,61	18,50	17,69
Fondens värde, milj, EUR	162,18	144,81	119,03
Antal andelsägare	57 472	54 247	47 123

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	14,07 %	16,82 %	-2,75 %
1 år	1,92 %	4,73 %	-2,80 %
3 år	12,22 %	22,81 %	-10,60 %
5 år	17,36 %	37,11 %	-19,75 %
Sedan startdatum p.a.	58,90 %	150,11 %	-91,21 %

Jämförelseindexet är avkastningsindexet 100 % MSCI AC World (tr) omräknat i euro.

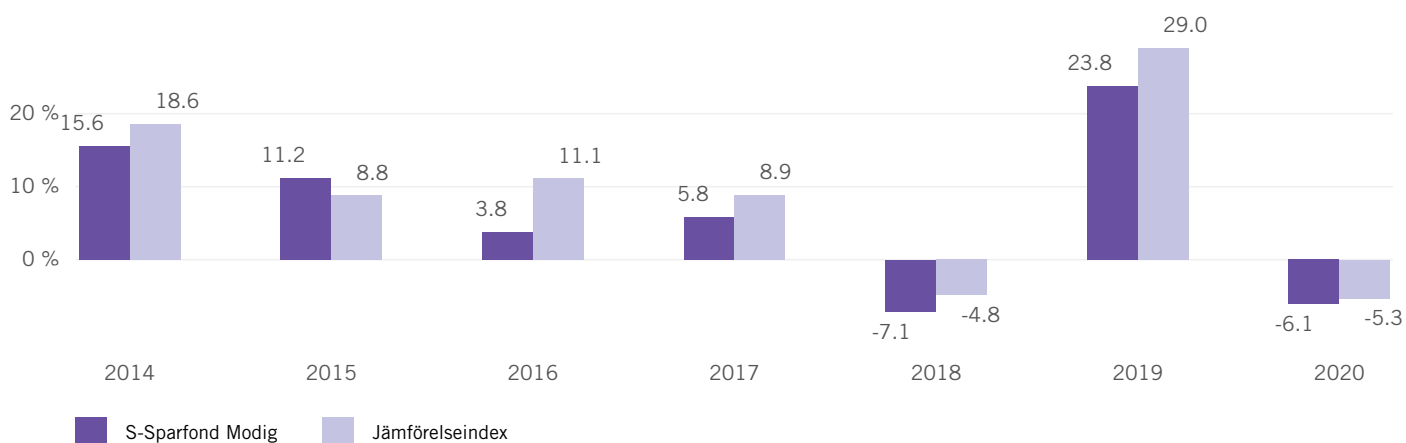
Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	23,61%
Tracking Error	3,02%
Sharpes kvot	0,02
Beta	0,91
Informationskvot	-0,92
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktiefonder	70,1 %
ETF	26,5 %
Kontanta medel	3,5 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER S-SPARFOND MODIG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	210 386,00	37,02	7 789 120,88	7,94 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	34 450,00	274,05	9 441 022,50	9,63 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	170 949,00	50,99	8 717 373,31	8,89 %
Sammanlagt			25 947 516,68	26,46 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
FIM BRANDS	172 517,52	33,04	5 699 978,70	5,81 %
FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTO	604 671,88	12,71	7 685 379,62	7,84 %
FIM FENNO	14 605,08	264,06	3 856 616,82	3,93 %
FIM Fossiiilton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	234 447,05	10,58	2 480 449,74	2,53 %
FIM FRONTIER C K	66 843,16	9,95	665 089,43	0,68 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	956 650,29	14,74	14 101 025,34	14,38 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	283 188,96	9,99	2 829 057,68	2,88 %
FIM Passiivinen USA ESG	1 297 856,97	10,57	13 718 348,19	13,99 %
FIM USA	573 801,69	30,83	17 690 305,99	18,04 %
Sammanlagt			68 726 251,51	70,08 %
Värdepapper totalt			94 673 768,19	96,53 %
Kontanta medel			3 398 793,06	3,47 %
Sammanlagt			98 072 561,25	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-SPARFOND MODIG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antalet andelar i omlopp			
Antal O-andelar	891 978,5638	14,5 %	
Antal S-andelar	5 280 050,6329	85,5 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	0		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	505 188		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,00 %		
Löpande kostnader	1,13 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,03 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Fondandelens värde	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
O-andelens värde	15,89	15,59	14,73
S-andelens värde	15,89	15,59	14,73
Fondens värde, milj, EUR	98,07	80,14	67,34
Antal andelsägare	55 121	50 460	41 927



S-Sparfond Försiktig

Räntebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (70 %) omräknade i euro. Det först nämnda indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. Det sist nämnda indexet mäter avkastningen för en månads (1) euriborränta. I avkastningsindexen räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen samt betalda räntor.

Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i FIM Fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge högst 60 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 40 % finns i fonder som investerar på räntemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge investeras cirka 30 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -3,05 procent och jämförelseindexet -1,84 procent under det första halvåret.

Början av året var en verklig berg- och dalbana inom ekonomin, aktie- och räntemarknaden samt geopolitiken. I januari orsakade läget i Mellanöstern spänningar till följd av krigsåtgärderna i Iran. Mest volatilitet orsakades av coronavirusets spridning. De första tecknen på att coronaviruset inverkar negativt på Kinas ekonomi visade sig i slutet av januari. I februari ökade oron för att viruset skulle sprida sig utanför Kina. Efter mars var kursrörelserna fortsatt kraftiga då coronaviruset spred sig i Europa och USA. För att hindra smittspridningen införde staterna restriktioner för människornas rörelsefrihet och sociala kontakter. Till följd av detta avtog den ekonomiska aktiviteten exceptionellt mycket i mars-april. För att minska de ekonomiska motgångarna inledde centralbankerna och staterna exceptionellt kraftiga åtgärder som höjde kurserna på aktiemarknaden och kurserna för de mer riskfyllda tillgångsslagen från mitten av mars.

Bland fondens aktieinvesteringar klarade sig fonder som investerar i Finland och USA relativt sett bäst. FIM Passiv USA ESG avkastade -1,9 procent och FIM USA som aktivt väljer aktier -3,3 procent. FIM Fenno, som fokuserar på den finländska aktiemarknaden, kilade in sig på -2,7 procent. Fonderna som investerar i Europa och på tillväxtmarknaderna låg efter i avkastningsjämförelsen. Fonden FIM Emerging Markets ESG sjönk med -11,3 procent och FIM Europa med -13,0 procent. På räntemarknaden sjönk räntorna på statsobligationer till följd av den avtagande ekonomin och centralbankernas stödåtgärder. FIM Euro som investerar i statsobligationer i euroområdet steg med 1,2 procent. Fonden FIM IG Green ESG som fokuserar på gröna företagsobligationer med bättre kreditbetyg gav en avkastning på -1,7 procent. Riskpremierna för high yield-företagsobligationer steg under rapportperioden, trots att centralbankernas stödåtgärder bidrog till att minska riskpremierna från de höga nivåerna i mars. Värdet på fonden FIM European HY ESG som investerar i high yield-företagsobligationer sjönk med 7,3 procent. Den viktigaste förändringen i helhetsallokeringen var undervikten i aktierisken sedan mars. Vi reagerade på den snabba marknadsrekylen genom att halvera undervikten i slutet av mars efter den kraftiga nedgången på aktiemarknaden. Efter att aktiemarknaden steg i mars och vi ökade aktievikten har vi återgått till undervikt för aktier några gånger. I landsallokeringen för aktieinvesteringarna överviktade vi Europa och underviktade Japan i januari-mars. På räntemarknaden föredrog vi företagsobligationer med högre kreditbetyg i januari-mars på bekostnad av korta ränteinvesteringar. I juni sänkte vi vikten på räntemarknaderna i tillväxtländerna och höjde andelen statsobligationer.

I slutet av juni underviktade vi aktieinvesteringar och överviktade ränteinvesteringar. En bakomliggande orsak till detta är de svaga ekonomiska utsikterna. Bland aktieinvesteringarna höjer vi vikten för USA och Japan på bekostnad av Finland och Europa. I Europa har det tröga beslutsfattandet och meningsskiljaktigheterna försvårat tillväxtutsikterna redan länge. USA och Japan har snabbare dragit nytta av sina möjligheter att öka stimulansboosten, vilket också stöder aktiemarknaderna i dessa länder. I detta tuffa läge prioriterar vi ränteinvesteringar och särskilt statsobligationer. Statsobligationer är en trygg hamn och ger diversifieringseffekter. De svaga ekonomiska utsikterna och centralbankernas fortsatta stimulans ger statsobligationerna stöd. Särskilt om aktiemarknaden utsätts för nytt tryck hör statsobligationer till de bästa investeringsobjekten. I ränteinvesteringar underviktade vi tillväxtländernas obligationer. Genom att räntorna har sjunkit i många länder och valutorna stärkts avsevärt har avkastningsutsikterna försämrats med tanke på fortsättningen. I stimulansracet har tillväxtländerna tappat till västländerna och den svaga globala ekonomin kommer tydligt att drabba dem.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	7,26 %	8,41 %	-1,15 %
1 år	-0,41 %	1,11 %	-1,52 %
3 år	3,25 %	5,72 %	-2,47 %
5 år	6,18 %	9,38 %	-3,20 %
Sedan startdatum p.a.	68,40 %	50,64 %	17,76 %

Jämförelseindexet är en korg som består av avkastningsindexen MSCI AC World (tr) (30 %) och Bloomberg Euro Cash Index Libor Tr 1 Month (70 %) omräknade i euro.

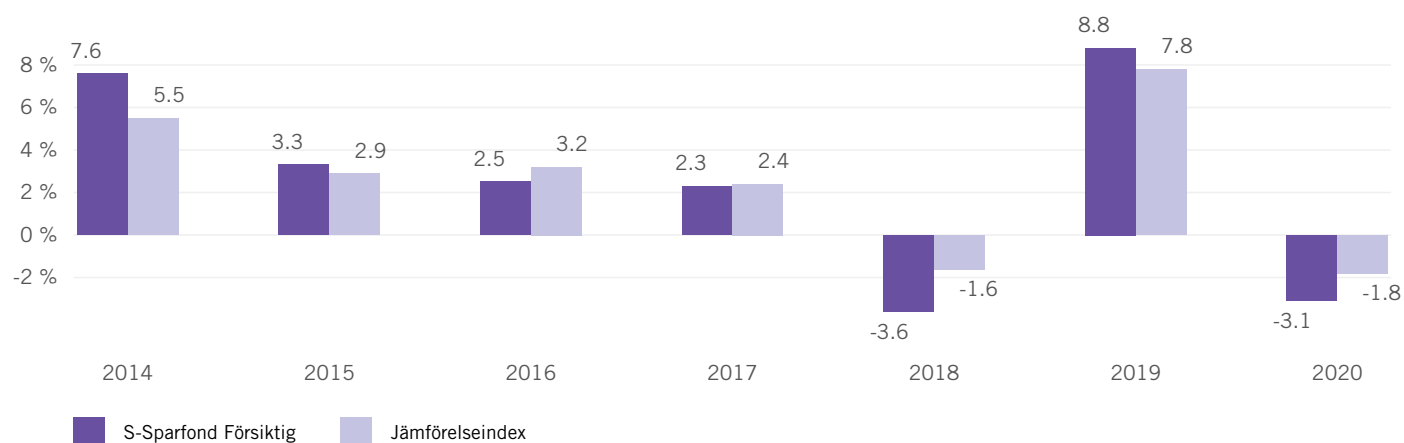
Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	9,06%
Tracking Error	1,88%
Sharpes kvot	-0,19
Beta	0,86
Informationskvot	-0,81
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.06.2020

Räntefonder	55,6 %
Aktiefonder	26,1 %
ETF	10,9 %
Kontanta medel	7,4 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER S-SPARFOND FÖRSIKTIG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	63 928,00	37,02	2 366 806,34	2,55 %
Xtrackers II Eurozone Governme	30 991,00	251,22	7 785 559,02	8,39 %
Sammanlagt			10 152 365,36	10,94 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
FIM BRANDS	104 546,88	33,04	3 454 228,81	3,72 %
FIM EURO	413 029,52	39,65	16 376 620,51	17,64 %
FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTO	115 911,30	12,71	1 473 232,63	1,59 %
FIM European HY ESG	640 646,27	15,56	9 968 455,97	10,74 %
FIM FENNO	4 138,75	264,06	1 092 878,43	1,18 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	80 000,00	10,58	846 400,00	0,91 %
FIM FRONTIER C K	21 723,75	9,95	216 151,31	0,23 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	864 330,96	15,22	13 155 117,23	14,17 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	401 695,17	16,53	6 640 021,14	7,15 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	264 877,28	14,74	3 904 291,12	4,21 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	226 140,22	24,02	5 432 521,21	5,85 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	103 972,53	9,99	1 038 685,53	1,12 %
FIM Passiivinen USA ESG	26 301,51	10,57	278 007,01	0,30 %
FIM USA	388 080,18	30,83	11 964 511,93	12,89 %
Sammanlagt			75 841 122,83	81,71 %
Värdepapper totalt			85 993 488,20	92,65 %
Kontanta medel			6 824 346,79	7,35 %
Sammanlagt			92 817 834,99	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-SPARFOND FÖRSIKTIG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående andelar			
Antal K-andelar	2 114 013,6082	42,2 %	
Antal S-andelar	2 856 206,6317	57,0 %	
Antal T-andelar	69 008,5213	0,9 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	0		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	386 303		
Förvaltningsarvode och förvarsavgift	0,00 %		
Löpande kostnader	0,85 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
Andelens värde	28.6.2019	29.6.2018	30.6.2017
K-andelens värde	16,91	16,40	16,31
S-andelens värde	16,91	16,40	16,31
T-andelens värde	10,75	10,42	10,69
Fondens värde, milj, EUR	84,79	74,02	74,94
Antal andelsägare	16 977	15 332	14 457



S-Banken Spararen Rimlig

Räntebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet 100 % MSCI AC World (tr) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen. Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i FIM Fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag. Fonden har inga begränsningar beträffande aktievikten och högst kan alla tillgångar vara investerade i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt marknadsläge investeras nästan alla tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet. Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och S) som endast består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -2,83 procent under det första halvåret.

Början av året var en verklig berg- och dalbana inom ekonomin, aktie- och räntemarknaden samt geopolitiken. I januari orsakade läget i Mellanöstern spänningar till följd av krigsåtgärderna i Iran. Mest volatilitet orsakades av coronavirusets spridning. De första tecknen på att coronaviruset inverkade negativt på Kinas ekonomi visade sig i slutet av januari. I februari ökade oron för att viruset skulle sprida sig utanför Kina. Efter mars var kursrörelserna fortsatt kraftiga då coronaviruset spred sig i Europa och USA. För att hindra smittspridningen införde staterna restriktioner för människornas rörelsefrihet och sociala kontakter. Till följd av detta avtog den ekonomiska aktiviteten exceptionellt mycket i mars-april. För att minska de ekonomiska motgångarna inledde centralbankerna och staterna exceptionellt kraftiga åtgärder som höjde kurserna på aktiemarknaden och kurserna för de mer riskfyllda tillgångsslagen från mitten av mars.

Bland fondens aktieinvesteringar klarade sig fonder som investerar i Finland och USA relativt sett bäst. FIM Passiv USA ESG avkastade -1,9 procent och FIM USA som aktivt väljer aktier -3,3 procent. FIM Fenno, som fokuserar på den finländska aktiemarknaden, kilade in sig på -2,7 procent. Fonderna som investerar i Europa och på tillväxtmarknaderna låg efter i avkastningsjämförelsen. Fonden FIM Emerging Markets ESG sjönk med -11,3 procent och FIM Europa med -13,0 procent. På räntemarknaden sjönk räntorna på statsobligationer till följd av den avtagande ekonomin och centralbankernas stödåtgärder. FIM Euro som investerar i statsobligationer i euroområdet steg med 1,2 procent. Fonden FIM IG Green ESG som fokuserar på gröna företagsobligationer med bättre kreditbetyg gav en avkastning på -1,7 procent. Riskpremierna för high yield-företagsobligationer steg under rapportperioden, trots att centralbankernas stödåtgärder bidrog till att minska riskpremierna från de höga nivåerna i mars. Värdet på fonden FIM European HY ESG som investerar i high yield-företagsobligationer sjönk med 7,3 procent. Den viktigaste förändringen i helhetsallokeringen var undervikten i aktierisken sedan mars. Vi reagerade på den snabba marknadsrekylen genom att halvera undervikten i slutet av mars efter den kraftiga nedgången på aktiemarknaden. Efter att aktiemarknaden steg i mars och vi ökade aktievikten har vi återgått till undervikt för aktier några gånger. I landsallokeringen för aktieinvesteringarna överviktade vi Europa och underviktade Japan i januari-mars. På räntemarknaden föredrog vi företagsobligationer med högre kreditbetyg i januari-mars på bekostnad av korta ränteinvesteringar. I juni sänkte vi vikten på räntemarknaderna i tillväxtländerna och höjde andelen statsobligationer.

I slutet av juni undervikt vi aktieinvesteringar och övervikt ränteinvesteringar. En bakomliggande orsak till detta är de svaga ekonomiska utsikterna. Bland aktieinvesteringarna höjer vi vikten för USA och Japan på bekostnad av Finland och Europa. I Europa har det tröga beslutsfattandet och meningsskiljaktigheterna försvårat tillväxtutsikterna redan länge. USA och Japan har snabbare dragit nytta av sina möjligheter att öka stimulansboosten, vilket också stöder aktiemarknaderna i dessa länder. I detta tuffa läge prioriterar vi ränteinvesteringar och särskilt statsobligationer. Statsobligationer är en trygg hamn och ger diversifieringseffekter. De svaga ekonomiska utsikterna och centralbankernas fortsatta stimulans ger statsobligationerna stöd. Särskilt om aktiemarknaden utsätts för nytt tryck hör statsobligationer till de bästa investeringsobjekten. I ränteinvesteringar undervikt vi tillväxtländernas obligationer. Genom att räntorna har sjunkit i många länder och valutorna stärkts avsevärt har avkastningsutsikterna försämrats med tanke på fortsättningen. I stimulansracet har tillväxtländerna tappat till västländerna och den svaga globala ekonomin kommer tydligt att drabba dem.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	7,08 %	-	7,08 %
1 år	-0,10 %	-	-0,10 %
3 år	-	-	-
5 år	-	-	-
Sedan startdatum p.a.	2,90 %	-	2,90 %

Fonden har inget jämförelseindex.

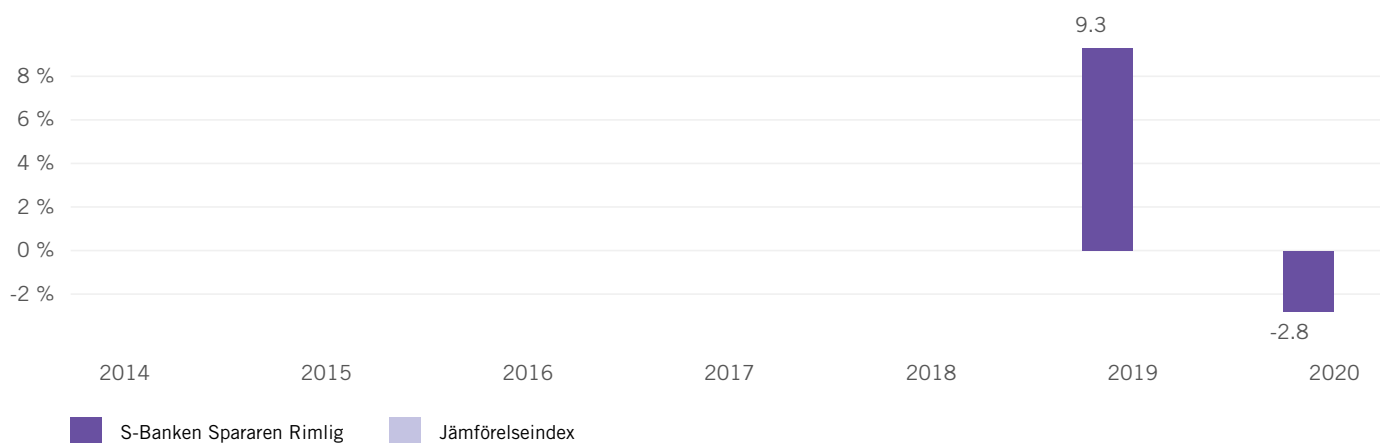
Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	8,78%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	-0,16
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktiefonder	29,0 %
High Yield	27,7 %
Räntefonder	17,3 %
ETF	14,6 %
Kontanta medel	11,5 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SPARAREN RIMLIG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	8 148,00	37,02	301 663,40	2,47 %
Xtrackers II Eurozone Governme	5 378,00	251,22	1 351 061,16	11,04 %
Sammanlagt			1 652 724,56	13,51 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
FIM BRANDS	11 505,12	33,04	380 129,24	3,11 %
FIM EURO	55 549,33	39,65	2 202 531,02	18,00 %
FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTO	16 078,16	12,71	204 353,39	1,67 %
FIM European HY ESG	84 539,46	15,56	1 315 433,94	10,75 %
FIM FENNO	504,60	264,06	133 244,97	1,09 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	10 251,25	10,58	108 458,26	0,89 %
FIM FRONTIER C K	4 910,99	9,95	48 864,38	0,40 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	113 805,84	15,22	1 732 124,90	14,15 %
FIM KEHITTYVÄ KORKO	52 835,91	16,53	873 377,51	7,14 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	32 018,23	14,74	471 948,66	3,86 %
FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	33 316,58	24,02	800 357,64	6,54 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	10 807,99	9,99	107 971,86	0,88 %
FIM Passiivinen USA ESG	25 220,06	10,57	266 576,01	2,18 %
FIM USA	46 031,32	30,83	1 419 145,45	11,60 %
Sammanlagt			10 064 517,24	82,24 %
Värdepapper totalt			11 717 241,81	95,75 %
Kontanta medel			520 260,24	4,25 %
Sammanlagt			12 237 502,05	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SPARAREN RIMLIG PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	1 193 448,4695	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	18 870		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	387		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,19 %		
Löpande kostnader	0,43 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,01 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	10,29	10,30	9,95
Fondens värde, milj, EUR	12,28	2,96	0,10
Antal andelsägare	24 882	9 370	4



S-Banken Spararen Djärv

Aktiebetonad fond-i-fond

Mål och investeringsinriktning

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet 100 % MSCI AC World (tr) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen. Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i FIM Fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag. Fonden har inga begränsningar beträffande aktievikten och högst kan alla tillgångar vara investerade i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt marknadsläge investeras nästan alla tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet. Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och S) som endast består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

Marknadsöversikt

Fonden avkastade -5,94 procent under det första halvåret.

Början av året var en verklig berg- och dalbana inom ekonomin, aktie- och räntemarknaden samt geopolitiken. I januari orsakade läget i Mellanöstern spänningar till följd av krigsåtgärderna i Iran. Mest volatilitet orsakades av coronavirusets spridning. De första tecknen på att coronaviruset inverkar negativt på Kinas ekonomi visade sig i slutet av januari. I februari ökade oron för att viruset skulle sprida sig utanför Kina. Efter mars var kursrörelserna fortsatt kraftiga då coronaviruset spred sig i Europa och USA. För att hindra smittspridningen införde staterna restriktioner för människornas rörelsefrihet och sociala kontakter. Till följd av detta avtog den ekonomiska aktiviteten exceptionellt mycket i mars-april. För att minska de ekonomiska motgångarna inledde centralbankerna och staterna exceptionellt kraftiga åtgärder som höjde kurserna på aktiemarknaden och kurserna för de mer riskfyllda tillgångsslagen från mitten av mars.

Bland fondens aktieinvesteringar klarade sig fonder som investerar i Finland och USA relativt sett bäst. FIM Passiv USA ESG avkastade -1,9 procent och FIM USA som aktivt väljer aktier -3,3 procent. FIM Fenno, som fokuserar på den finländska aktiemarknaden, kilade in sig på -2,7 procent. Fonderna som investerar i Europa och på tillväxtmarknaderna låg efter i avkastningsjämförelsen. Fonden FIM Emerging Markets ESG sjönk med -11,3 procent och FIM Europa med -13,0 procent. Den viktigaste förändringen i helhetsallokeringen var undervikten i aktierisken sedan mars. Vi reagerade på den snabba marknadsrekylen genom att halvera undervikten i slutet av mars efter den kraftiga nedgången på aktiemarknaden. Efter att aktiemarknaden steg i mars och vi ökade aktievikten har vi återgått till undervikt för aktier några gånger. I landsallokeringen för aktieinvesteringarna överviktade vi Europa och underviktade Japan i januari-mars.

I slutet av rapportperioden är fondens aktierisk lägre än normalt. En bakomliggande orsak till detta är de svaga ekonomiska utsikterna. Bland aktieinvesteringarna har vi sedan maj höjt vikten för USA och Japan på bekostnad av Finland och Europa. I Europa har det tröga beslutsfattandet och meningsskiljaktigheterna försvårat tillväxtutsikterna redan länge. USA och Japan har snabbare dragit nytta av sina möjligheter att öka stimulansboosten, vilket också stöder aktiemarknaderna i dessa länder.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Kumulativ avkastning 30.06.2020	Fond	Jämförelseindex	Differens
Period			
3 mån	14,09 %	-	14,09 %
1 år	2,02 %	-	2,02 %
3 år	-	-	-
5 år	-	-	-
Sedan startdatum p.a.	6,10 %	-	6,10 %

Fonden har inget jämförelseindex.

Nyckeltal 30.06.2020

Volatilitet	23,93%
Tracking Error	-
Sharpes kvot	0,03
Beta	-
Informationskvot	-
Modifierad duration	
Konvexitet	

Investeringsfördelning 30.06.2020

Aktiefonder	83,9 %
ETF	12,4 %
Kontanta medel	3,7 %

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SPARAREN DJÄRV PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Värdepapper	Antal st/ nominellt värde/€	Kurs €/%	Marknadsvärde/ ärdeförändring €	%
<i>Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista.</i>				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	15 431,00	37,02	571 301,91	8,31 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	2 105,00	274,05	576 875,25	8,39 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	4 345,00	50,99	221 568,93	3,22 %
Sammanlagt			1 369 746,09	19,91 %
<i>Andra värdepapper</i>				
EUR				
FIM BRANDS	20 140,67	33,04	665 447,63	9,67 %
FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTO	32 976,31	12,71	419 128,84	6,09 %
FIM FENNO	976,47	264,06	257 846,83	3,75 %
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto A	20 367,23	10,58	215 485,29	3,13 %
FIM FRONTIER C K	4 646,16	9,95	46 229,27	0,67 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	65 956,87	14,74	972 204,31	14,13 %
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto C	21 336,39	9,99	213 150,53	3,10 %
FIM Passiivinen USA ESG	111 393,12	10,57	1 177 425,33	17,12 %
FIM USA	40 957,42	30,83	1 262 717,21	18,36 %
Sammanlagt			5 229 635,23	76,03 %
Värdepapper totalt			6 599 381,32	95,94 %
Kontanta medel			279 103,38	4,06 %
Sammanlagt			6 878 484,70	100,00 %

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SPARAREN DJÄRV PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 30.06.2020

Antal utestående tillväxtandelar	651 302,6701	100,0 %	
Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden	10 940		
Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)	794		
Förvaltningsarvode och försvarsavgift	0,19 %		
Löpande kostnader	0,46 %		
Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde, varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner	0,04 % 0,00 %		
*) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet			
	30.6.2020	28.6.2019	29.6.2018
Tillväxtandelens värde, EUR	10,61	10,40	9,83
Fondens värde, milj, EUR	6,91	2,46	0,10
Antal andelsägare	18 220	6 903	4

Definitioner av termerna som beskriver relationstalen

Volatilitet

Volatiliteten, dvs. standardavvikelsen, är ett riskmått som indikerar fluktuationen i avkastningen. Ju större kursfluktuation desto större volatilitet, dvs. risk. Vid beräkandet används dagliga observationer. Talet uppges som procent per år. Volatiliteten beräknas för fonder med minst 12 månaders avkastningshistoria.

Tracking error

Tracking Error är ett mått på standardavvikelsen av skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Ju större tracking error, desto mer avviker fonden i sin placeringsverksamhet från jämförelseindex. Vid beräkandet används dagliga observationer. Tracking Error beräknas för fonder med minst 12 månaders avkastningshistoria.

Portföljens omsättningshastighet

portföljens omsättningshastighet uppges hur mycket fondens värdepapper varierar under en bestämd tidsperiod. Talet indikerar hur många gånger värdepapper köpts och sålts i förhållande till fondkapitalet under perioden.

Närkretsens andel av arvode

Andelen av transaktionsavgifter som betalats till ett företag i fondbolagets närkrets. Uppges som procent av alla transaktionsavgifter som fonden betalar under perioden.

Löpande kostnade

Löpande kostnader beskriver andelen avgifter för fonden i procent av det genomsnittliga kapitalet under de 12 föregående månaderna. De löpande kostnaderna omfattar bl.a. förvaltnings- och förvaringsavgifter som debiteras från fondkapitalet. De löpande kostnaderna omfattar inte handelskostnader. Om fonden även placerar i andra fonder har de löpande kostnaderna för fonderna som utgör placeringsobjekt beaktats i siffran.

FIM

Mikaelsgatan 9
00100 Helsingfors
växel (09) 613 4600
fornamn.efternamn@fim.com
www.fim.com

S-BANKEN AB

PB 77, 00088 S-GRUPPEN
Kundtjänst
010 76 5810 (0,0835 €/samtal
+ 0,1209 €/min.)
www.s-banken.fi

Uleåborg

Kirkkokatu 16, 6.krs
90100 Uleåborg
tidsbokningar:
tfn 010 230 3840
oulu@fim.com

Tammerfors

Hämeenkatu 13 B
33100 Tammerfors
tidsbokningar:
tfn 010 230 3860
tampere@fim.com

Åbo

Slottsgatan 20 A 2
20100 Åbo
tidsbokningar:
tfn 010 230 3870
turku@fim.com