

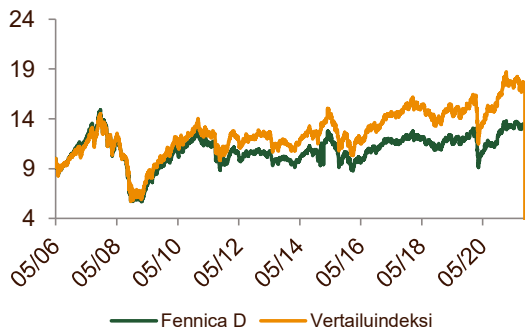
FENNICA D SIOITUSPOLITIikka

Fennica D on kehittyvien maiden osakemarkkinoille sijoittava rahastosalkku.

Osakesijoitusten osuus voi vaihdella 80–100 %:n välillä. Neutraaliasemassa osakesijoitusten osuus on 85 %.

Korkosijoitusten osuus voi olla enintään 20 %. Korkosijoitukset tehdään kehittyvien maiden valtioiden ja yritysten joukkolainoihin sijoittaviin rahastoihin.

HISTORIALLINEN TUOTTO



SALKUNHOITAJA

FIM Varainhoito Oy (alkaen 1.1.2013)

OSUUDEN ARVO (EUR)

13.21

SALKUN KOKO (EUR)

3 489 030

ALOITUSPÄIVÄ

12.5.2006

NOTEERAUSVALUUTTA

EUR

HALLINNOINTIPALKKIO

1.0 %

SALKUN TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Salkku	Indeksi
Volatiliteetti	#DIV/0!	#DIV/0!
Sharpen luku	#DIV/0!	#DIV/0!
Tracking error	#DIV/0!	—
Information ratio	#DIV/0!	—
Beta	#DIV/0!	—
Alfa	#DIV/0!	—

SIOITUSTEN JAKAUMA

	Paino
Osakerahastot	85.1%
Yhdistelmärahastot	0.0%
Korkorahastot	14.5%
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0.0%
Käteinen	0.4%

SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI 30.9.2021

Syyskuu oli negatiivinen kuukausi kehittyville markkinoille. Koronahuolten jatkuminen ja edelleen jatkuvat sulkutoimet eri maissa yhdistettynä inflaatiohuoliin sekä Kiinan kiinteistösektorin tapahtumiin painoivat osakekursseja lähes jokaisella markkinalla. Länsimaisten keskuspankkien vakuutellussa inflaation ohimenevyyttä keskuspankit muualla eivät ole jääneet odottamaan, milloin sijoittajien luottamus vakuutteluihin loppuu, vaan ovat jo nostaneet korkoja selvästi ankkuroidakseen inflaatio-odotukset uudelleen.

Raaka-aineiden hinnannousu yhdistettynä logistiikkakustannusten räjähdysmäiseen nousuun tulee vaikuttamaan inflaatiokuvaan ja sitä kautta on jo näkyvillä ensimmäisiä merkkejä palkankorotuspaineista. Kiinassa kiinteistösektori on ollut jo vuosia merkittävänä talouskasvun ajurina, mutta myös velkaantumisen lähteenä. Nyt näyttää todennäköiseltä, että sektori saa myös ensimmäisen niin sanotun isomman uhrinsa, kun Evergranden jatko itsenäisenä yhtiönä on vaakaaludalla. Vaikka kyseinen tapahtuma vaikutti merkittävästi sijoittajien riskinottohalukkuuteen syyskuussa, pidämme todennäköisempänä vaihtoehtona sitä, että Kiinan viranomaiset pystyvät pitämään tilanteen hallinnassa.

Korkosijoituksissa elokuun lopun hyvä tunnelma kehittyvillä korkomarkkinoilla muuttui syyskuun edetessä synkäksi. Yhdysvaltain keskuspankin lausunnot tukistojen vähentämisestä odotettua nopeammassa tahdissa nostivat korkoja ja aiheuttivat myyntiä myös kehittyvillä korkomarkkinoilla ja paikallisvaluutoissa. Kiinan kiinteistömarkkinoiden huolet lisäsivät myös markkinoiden levottomuutta. Kehittyvien maiden talouskasvun hidastuminen yhdistettynä yhä kasvaviin inflaatiouhkiin heikentävät kehittyvien korkomarkkinoiden tuottonäkymiä. Yhä useampi kehittyvien maiden keskuspankki on jo aloittanut korkojen nostot taistellakseen inflaatiota vastaan. Korkojen nostot auttavat kehittyvien maiden korkomarkkinaa vasta kun inflaatioluvut alkavat laskea.

Salkun omistuksista parhaiten tuotti reunamarkkinoille sijoittava S-Pankki Reunamarkkinat Osake (ent. FIM Frontier) (+4,4 %). S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG (ent. FIM Kehittyvät Markkinat ESG) tuotti -2,1 % ja S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko (ent. FIM Kehittyvä Korko) tuotti -1,6 %.

SALKUN SIOITUKSET TOP10

	Paino
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Os	76.2%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	14.5%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	8.9%
EUR	0.4%

SALKUN TUOTTO

Periodi	Salkku	Indeksi	Ero
1 kk	-1.6%	-2.3%	0.6%
3 kk	-3.6%	-5.8%	2.2%
6 kk	-0.7%	-2.4%	1.7%
12 kk	17.0%	15.2%	1.8%
24 kk	10.1%	15.9%	-5.8%
36 kk	14.3%	19.1%	-4.9%
60 kk	21.3%	31.2%	-9.9%
YTD	3.0%	1.9%	1.0%
Alusta (12.5.2006)	32.1%	71.9%	-39.8%
3 vuotta p.a	4.5%	6.0%	-1.5%
5 vuotta p.a	3.9%	5.6%	-1.6%
Alusta p.a (12.5.2006)	1.8%	3.6%	-1.8%

VERTAILUINDEKSI

MSCI Emerging Markets Free	85 %
JPMorgan EMBIG Diversified EUR	15 %

Aiemmin käytetty indeksi: euromääräinen MSCI Emerging Markets Free USD 31.12.2012 asti.