Fennica D

Månadsöversikt 30.09.2021

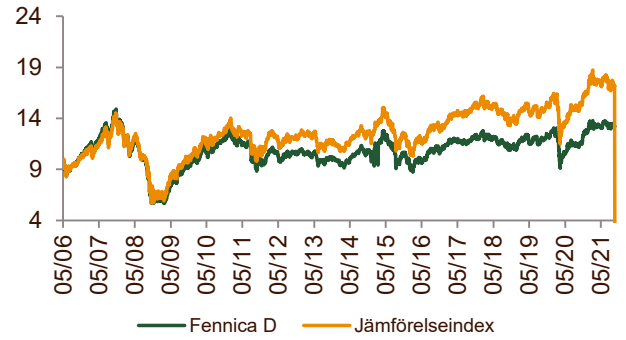
FENNICA D PLACERINGSINRIKTNING

Fennica D är en fondportfölj som placerar på aktiemarknader i tillväxtländer.

Andelen aktieplaceringar kan variera mellan 80 och 100 %. I en neutral position är andelen aktieplaceringar 85 %.

Ränteplaceringarnas andel kan vara högst 20 %. Ränteplaceringar görs i fonder som investerar i stats- och företagsobligationer i tillväxtländerna.

HISTORISK AVKASTNING



FENNICA D FONDFÖRVALTARENS KOMMENTAR 30.9.2021

September var en negativ månad för tillväxtmarknaden. På nästan varje marknad sjönk aktiekurserna på grund av fortsatta coronabekymmer och fortsatta avstängningsåtgärder i olika länder i kombination med inflationsbekymmer och händelser inom fastighetssektorn i Kina. Medan de västerländska centralbankerna har försäkrat att inflationen är tillfällig, har centralbankerna i andra länder inte väntat på att investerarnas förtroende för försäkringarna skulle upphöra, utan har redan höjt räntorna betydligt för att kunna förankra inflationsförväntningarna igen.

Inflationsbilden kommer att påverkas av uppgången i råvarupriserna i kombination med den explosionsartade ökningen i logistikkostnaderna, och därmed finns det redan de första tecknen på löneökningstryck. Fastighetssektorn i Kina har i årtal varit en viktig drivfaktor för den ekonomiska tillväxten i landet, men även en källa till skuldsättning. Nu verkar det troligt att sektorn också får sitt första så kallade större offer när Evergrandes fortsättning som ett oberoende företag står på spel. Fastän denna händelse påverkade investerarnas riskaptit betydligt i september, anser vi att det är mer sannolikt att de kinesiska myndigheterna kan kontrollera läget.

Inom ränteinvesteringar blev sentimentet, som i slutet av augusti varit positivt på räntemarknaderna i tillväxtländerna, dystert alltefter september gick framåt. Den amerikanska centralbankens uttalanden om en minskning av stödköpen i oväntat snabb takt höjde räntorna och ledde även till försäljning på räntemarknaderna i tillväxtländerna och i lokala valutor. Den kinesiska fastighetsmarknadens bekymmer ökade också nervositeten på marknaden. Den ekonomiska avmattningen i tillväxtländerna, i kombination med de ökande inflationshoten, undergräver avkastningsutsikterna på räntemarknaderna i tillväxtländerna. Allt fler centralbanker i tillväxtländer har redan börjat höja räntorna för att bekämpa inflationen. Räntehöjningarna kommer inte att hjälpa räntemarknaderna i tillväxtländerna förrän inflationstalen börjar sjunka.

Bäst avkastning bland portföljens innehav gav S-Banken Frontiermarknader Aktie som investerar på frontiermarknader (tidigare FIM Frontier) (+4,4 procent). S-Banken Emerging Markets ESG (tidigare FIM Emerging Markets ESG) avkastade -2,1 procent och S-Banken Emerging Markets Ränta (tidigare FIM Emerging Yield) -1,6 procent.

PORTFÖLJFÖRVALTARE

FIM Kapitalförvaltning Ab (fr.o.m 1.1.2013)

ANDELENS VÄRDE (EUR)

13.21

PORTFÖLJENS STORLEK (EUR)

3 489 030

STARTDATUM

12.5.2006

NOTERINGSVALUTA

EUR

FÖRVALTNINGSAVGIFT

1.0 %

NYCKELTAL (12 MÅN.)

	Portfölj	Index
Volatilitet	######	#DIV/0!
Sharpes kvot	######	#DIV/0!
Tracking error	######	–
Informationskvot	######	–
Beta	######	–
Alfa	######	–

INVESTERINGARNAS FÖRDELNING

	Vikt
Aktiefonder	85.1%
Blandfonder	0.0%
Räntefonder	14.5%
Alternativa Plaserar	0.0%
Kontant	0.4%

10 STÖRSTA INVESTERINGAR

	Vikt
	76.2%
	14.5%
	8.9%
EUR	0.4%

AVKASTNING

Period	Portfölj	Index	Skillnad
1 mån.	-1.6%	-2.3%	0.6%
3 mån.	-3.6%	-5.8%	2.2%
6 mån.	-0.7%	-2.4%	1.7%
12 mån.	17.0%	15.2%	1.8%
24 mån.	10.1%	15.9%	-5.8%
36 mån.	14.3%	19.1%	-4.9%
60 mån.	21.3%	31.2%	-9.9%
Från årets början	3.0%	1.9%	1.0%
Sedan start (12.5.2006)	32.1%	71.9%	-39.8%
3 år p.a.	4.5%	6.0%	-1.5%
5 år p.a.	3.9%	5.6%	-1.6%
Sedan start p.a. (12.5.2006)	1.8%	3.6%	-1.8%

JÄMFÖRELSEINDEX

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

Tidigare använda index: MSCI Emerging Markets Free USD i euro fram till 31.12.2012