



KUUKAUSIKATSAUS 30.4.2020

FIM Fenno

Suomeen sijoittava osakerahasto

Perustiedot

Rahastonhoitaja

Juha Varis

Rahasto-osuuden arvo (EUR) 241,59

Rahaston pääoma (MEUR) 80

Osuudenomistajien lukumäärä 3352

Morningstar 2

Palkkiot

Merkintäpalkkio 1,00 %

Lunastuspalkkio 1,00 %

Hallinnointi- ja säilytyspalkkio 1,60 %

Vertailuindeksi

OMX Helsinki Benchmark Cap (tr) 100,00 %

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 17.8.1998

Tunnisteet

ISIN FI0008800339

Bloomberg FIMFENA FH Equity

Rahastonhoitajan kommentti

Rahasto tuotti 14,48 % ja vertailuindeksi 11,60 % huhtikuussa.

Jos maaliskuussa kurssi tulivat ennätysmäisen nopeaa vauhtia alas, huhtikuussa ne puolestaan nousivat selvästi. Korona jylläsi maailmalla edelleen, mutta kun erilaiset karanteenitoimet alkoivat hidastaa taudin leviämistä, se riitti sijoittajille positiiviseksi signaaliksi. Myös ensimmäisen neljänneksen tulokset, joita saatiin huhtikuun aikana, olivat pääsääntöisesti pessimistisiä odotuksia parempia: korona vaikutti Q1-lukuihin vielä varsin vähän. Suuremmat vaikutukset näkyvät sitten toisella vuosineljänneksellä.

Rahaston hyvän kehityksen taustalla löytyy joukko pienempiä yhtiöitä, kuten Remedy, Musti, Tokmanni sekä Kamux, joiden kaikkien kurssit nousivat yli 20 % kuun aikana. Suuremmista yhtiöistä Konecranesin kurssinousu avitti rahaston tuottoa eniten. Miinuspuolella suurin selittäjä oli Adapteo, mutta pienen painon johdosta senkin vaikutus oli rajallinen.

Huhtikuun aikana suurimmat liikkeet salkussa olivat finanssisektorin ja teknologian painon lisäykset. Tämä tapahtui mm. Nokian, Nordea ja Sammon lisäostoilla. Ostot rahoitin keventämällä mm. Orionin ja Nesteen painoa salkussa sekä myymällä Telian kokonaan pois salkusta. Hyvän tuloksen seurauksena ostin salkkuun pienellä painolla Oriolan osakkeita.

Rahastonhoitajana edessäni on varsin haastava tilanne. Osakekurssit ovat nousseet varsin selvästi maaliskuun pohjilta samaan aikaan, kun tulokset ovat vasta matkalla sinne. Osakekurssien sanotaan reagoivan puoli vuotta ennen talouden käännettä, mutta kuinka syvällä käydään ja kuinka nopea talouskäänte tulee olemaan, on vielä tällä hetkellä epäselvää – ainakin allekirjoittaneelle. Niinpä yhtiöoptimistinen etunojan lisäotto ei näillä kurssitasoilla enää houkuta, vaan tarkoitus on jatkaa salkulla, josta löytyy ylipainossa mm. seuraavia laadukkaampia pieniyhtiöitä: Musti, Qt, Tokmanni, Remedy ja Olvi. Ne tukevat top-10 listaa, jolta löytyvät tutut nimet, kuten Fortum, Nokia, Sampo, Nordea, Stora, Huhtamäki ja Neste.

Tuottokehitys

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	14,48 %	11,60 %	14,48 %	11,60 %
3 kuukautta	-12,21 %	-11,71 %	-12,21 %	-11,71 %
12 kuukautta	-4,75 %	-5,47 %	-4,76 %	-5,49 %
3 vuotta	-0,10 %	1,41 %	-0,30 %	4,28 %
5 vuotta	2,08 %	5,86 %	10,85 %	33,01 %
vuoden alusta	-10,97 %	-10,35 %	-10,97 %	-10,35 %
alusta	13,05 %	6,29 %	1 336,43 %	276,51 %

Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2013	36,40 %	31,40 %
2014	7,10 %	9,10 %
2015	18,10 %	17,30 %
2016	4,40 %	14,70 %
2017	5,70 %	11,00 %
2018	-7,70 %	-4,40 %
2019	22,10 %	20,60 %

Historiallinen tuottokäyrä



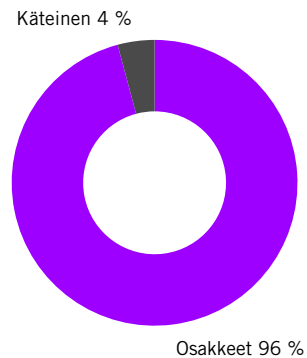
Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Fortum OYJ	Julkiset palvelut	Suomi	8,58 %
Nokia OYJ	Viestintä	Suomi	8,53 %
Sampo Oyj	Rahoitus	Suomi	8,33 %
Nordea Bank Abp	Rahoitus	Suomi	8,00 %
Neste Oyj	Energia	Suomi	4,44 %
Stora Enso OYJ	Perusmateriaalit	Suomi	4,42 %
Huhtamaki OYJ	Teollisuus	Suomi	4,21 %
Outotec OYJ	Teollisuus	Suomi	4,13 %
UPM-Kymmene OYJ	Perusmateriaalit	Suomi	3,89 %
Valmet OYJ	Teollisuus	Suomi	3,45 %

Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	25,00 %	25,05 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,99	-
Sijoitusaste	-	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	3,99 %	-
Informaatiosuhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	0,18	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	-0,22	-0,25
Arvopapereiden lukumäärä	36	-

Sijoitusten jakauma



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



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

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