

## Tutti gli strumenti per puntare sulla Finlandia

■ L'azienda Nokia, l'industria della carta e l'export verso la Russia. Sono questi i principali fattori della recessione finlandese degli ultimi anni. Dagli anni '90 Nokia è il principale esportatore finlandese, rappresentando circa il 4% del Pil. Sono risultate pertanto inevitabili le conseguenze negative derivanti dalla cessione di Nokia a Microsoft, a causa del mancato aggiornamento della società all'exploit degli smartphone con l'avanzare di competitor come Apple e Samsung. Sempre a causa dell'avanzare della tecnologia e dei dispositivi digitali, anche un secondo importante mercato della Finlandia, quello legato alla carta, ha subito una forte flessione. La situazione è peggiorata dal calo delle esportazioni verso la Russia, principale partner commerciale dopo Germania e Svezia, a causa delle sanzioni Ue allo stato russo. Per molti analisti esiste anche una quarta causa fondamentale per la situazione del paese, ovvero l'adesione alla moneta unica Euro. A differenza della Svezia infatti, il Paese non ha potuto intervenire con una svalutazione della moneta per risollevarsi. Solo nell'ultimo anno la Finlandia ha registrato una ripresa economica, favorita dalla domanda interna. Il mercato azionario finlandese negli ultimi 4 anni ha registrato una performance in linea con l'indice mondiale e la sovraperformance che si osserva nel grafico a lato nell'ultimo periodo è legata solo al cambio EurUsd essendo l'indice Msci World riportato in dollari. Sul fronte del mercato obbligazionario i tassi sono negativi fino alla scadenza di 7 anni. È possibile esporsi sul mercato finlandese tramite Etf e fondi, principalmente sul comparto azionario. È inoltre possibile acquistare singoli bond governativi

In Finlandia vivono solo 5,4 milioni di persone ed è il Paese con più bassa densità di popolazione nell'Ue.



Dati in %	2013	2014	2015	STIMA 2016
Pil	-0,80	-0,60	0,30	1,40
Disoccupazione	8,20	8,70	9,40	8,80
Inflazione	2,20	1,20	-0,20	0,40
Surplus di bilancio	-2,60	-3,20	-2,80	-2,50
Debito/Pil	56,50	59,30	62,50	64,90
Tasso ufficiale	0,25	0,05	0,05	0,00

### MERCATO AZIONARIO

#### Indicatori fondamentali

P/E	21,94
Dividend Yield	4,21%
Eps 2016 vs 2015	-16,54%
Capitalizzazione	213,98 Mld

#### Composizione del paniere (%)

Inform. Technology	25,1%
Industriali	20,9%
Finanziari	17,0%
Materiali	15,2%

### MERCATO OBBLIGAZIONARIO

#### Rendimenti

2 anni	-0,75%
5 anni	-0,30%
10 anni	0,32%
Differenziale 2Y-10Y	1,07%

#### Rating

Rating S&P	AA+
Rating Fitch	AA+
Rating Moody's	Aa1
CDS	23,73

### GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

	TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			% INV DIRETTO
			COSTI %	PERF. %	VOLAT. %	
<b>Fondi/Etf/Certificates</b>						
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity E EUR	Fondo Az	LU0915369606	2,55	5,0	11,6	28,6
Fidelity Nordic A-ACC-EUR	Fondo Az	LU0922334643	1,94	40,6	13,9	16,7
Seligson & Co OMX Helsinki 25 Indeks ETF	ETF Az	FI0008805627	0,20	27,8	7,8	94,7
Ishares MSCI Finland Capped	ETF Az	US46429B5158	0,53	12,9	11,7	98,0
iShares Finland Govt Bond EUR Dist	ETF Obbl	IE00B5SH2232	0,20	0,1	3,3	99,9
<b>Singoli titoli obbligazionari</b>						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	REND. %
Finland Government	1,13%	FI4000068663	Eur	102,72	15/09/18	-0,77
Finland Government	3,38%	FI4000010848	Eur	112,34	15/04/20	-0,68
Finland Government	1,63%	FI4000047089	Eur	110,48	15/09/22	-0,29
Finland Government	2,75%	FI4000037635	Eur	124,98	04/07/28	0,46
Finland Government	2,63%	FI4000046545	Eur	137,45	04/07/42	0,96

