

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (30.04.2024)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (30.04.2024)	6,7

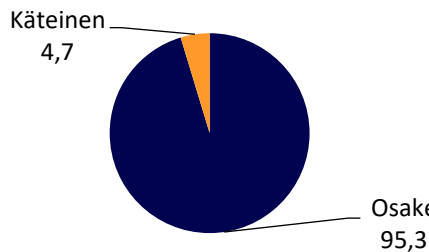
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.04.2024)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Omaisuuksien jakauma (%)



Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	16,5
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	15,3
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	13,6
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	13,2
Seb Asienfond Ex Japan B USD	9,8
JPM Greater China A (acc) USD	9,5
iShares Emerging Market Screened Equity Index Fur	9,1
Käteinen	4,7
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,6
YHTEENSÄ	96,2

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyhtymien osuuksiin. Rahasto voi tehdä myös suoria osakesijoituksia ja sijoittaa rahamarkkinasijoituksiin.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastoalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastoanalyysiin sekä varainhoitajan näkemyskeskeiseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiotalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 6 vuotta).

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltojen talouskehitys on jatkunut isossa kuvassa alkuvuoden aikana vahvana. Bruttokansantuotteen Q1-ennakkotieto (1,6 % vuositasolla) petti odotukset teknisten ja volatiilien ajureiden myötä (varastomuutokset ja nettovienti), mutta talouden pääajuri ja oleellisin luku yksityinen kulutus jatkoi vahvaa kasvuvauhtia (2,5 % vuositasolla). Suotuisa kasvukuva ei ole kuitenkaan tullut ilmaiseksi, sillä myös inflaatioluvut ovat olleet viime kuukausina USA:ssa odotuksia korkeampia, pääluvun kohotessa takaisin 0,3-0,4 %:n kuukausimuutostahtiin. Inflaatio- ja kasvuyllätysten myötä Fedin kommunikaatio on muuttunut korkojen laskua vähemmän tukevaksi ja markkinahinnoittelu on muuttunut nyt vain enää yhden koronlaskun polulle kuluvalle vuodelle, ajoittuen vasta loppuvuoteen. Euroopassa viimeaikaiset ostopäällikköindeksit ja toteutuneet Q1/2024-taloukskasvuluvut ovat olleet odotuksia parempia ja tukevat kuvaa hienoisesti parantuvasta kasvukuvasta. Näillä näkymin EKP leikkaa ohjauksensa ensimmäisen kerran kesäkuussa ja toteuttaa loppuvuotta kohden 1-2 lisäleikkausta. Laskevan korkotason voi odottaa tukevan Euroopan ja etenkin korkeherkempien maiden, kuten Suomen, talouskehitystä loppuvuotta kohden.

Sijoitusmarkkinoilla kohonneet korot, inflaatio-odotukset ja kasvanut geopoliittinen epävarmuus johtivat huhtikuussa pitkälti negatiivisiin tuottoihin odotuksia paremmasta tulokaudesta huolimatta. Korkopuolella USA:n 10 vuoden valtionlainan korko nousi huhtikuussa n. 30 korpokistetta ja Saksan n. 20 korpokistetta, jonka myötä eurooppalaisten valtionlainojen tuotto oli -1,4 %. Yrityslainojen riskillisissä nähtiin myös heiluntaa huhtikuussa High Yield -lainojen riskillisen leventyessä parhaimmillaan noin 35 korpokistetta, mutta kuun loppua kohden nähtiin jälleen selvää tiukentumista. Eurooppalaiset Investment Grade -lainat tuottivat huhtikuussa noin -0,9 % ja High Yield -lainat vastaavasti -0,1 %. Osakemarkkinoilla tuottokehitys oli niin ikään alkuvuotta heikompaa globaalin osakemarkkinan tuottaessa euroissa mitattuna noin -2,8 %, pitkälti USA:n osakemarkkinan heikon kehityksen vetämänä (euroissa n. -3,2 %). Muilla päämarkkina-alueilla kehitys oli parempaa, Euroopan tuottaessa -0,9 %, kehittyvien markkinoiden +1,5 % ja Suomen +1,9 %. Näin ollen huhtikuun oli osakemarkkinoilla selkeästi poikkeus pitkään jatkuneeseen USA:n ja eurooppalaisten osakemarkkinoiden voittokulkuun suhteessa Suomeen ja kehittyviin markkinoihin. Kohonnut korkotaso vaikutti myös pienempien yhtiöiden heikompaan tuottokehitykseen globaalisti tarkasteltuna, pieniyhtiöiden jäädessä suuryhtiöille noin 1-2 prosenttiyksikköä.

Huolimatta huhtikuun heikommasta markkinakehityksestä, globaalin osakemarkkinoiden tuotto on kuitenkin ollut alkuvuonna erittäin suotuisaa. Isossa kuvassa tarkasteltuna hengähdystauko globaalin osakkeiden erinomaiseen tuottokehitykseen viimeisen puolen vuoden aikana on osaltaan myös tervettä. Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastossa ei tehty muutoksia huhtikuussa.