

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (31.03.2024)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (31.03.2024)	6,9

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	17,0
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	15,3
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	14,6
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	12,5
Käteinen	9,7
Seb Asienfond Ex Japan B USD	9,1
JPM Greater China A (acc) USD	8,8
iShares Emerging Market Screened Equity Index Fur	8,7
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	3,5
YHTEENSÄ	99,3

Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoilla alkuvuoden tuottokehitys on ollut erittäin suotuisaa globaalin osakemarkkinan tuottaessa euroissa mitattuna maaliskuun loppuun mennessä peräti +11 %. Hyvän tuottokehityksen taustalla on ollut yhdysvaltalaisen suurten teknologiayhtiöiden lisäksi pitkälti fundamentaaliset tekijät kuten parantunut makroympäristö, keskuspankkien koronlaskujen lähestyminen ja korkopolun inflaation toisesta kierroksesta, mutta viimeisin palkkadata on ollut maltillisempaa ja korkojen laskun polkua tukevia. Samalla toteutuneet inflaatioluvut viime kuukausina ovat euroalueella olleet lähes poikkeuksetta odotuksia matalampia ja lähestyneet kovaa vauhtia EKP:n inflaatiotavoitetta (viimeisimpänä Ranska 2,4 % ja Saksa 2,3 % vuosimuutos maaliskuussa). Varovaisena signaalina EKP:n kesäkuun leikkauksesta voinee tulkita myös Sveitsin yllätyskoronlaskun maaliskuussa ja Ruotsin keskuspankin viijaamaan koronlaskun toukokuun osalta. Fedin kommunikaatio maaliskuun kokouksessa oli hieman markkinaodotuksia kyyhkymäisempää huomioiden Yhdysvaltojen jatkuvasti myönteisesti yllättävä kasvu ja viimeaikaiset hieman korkeammat inflaatioluvut. Fedin pääjohtaja Powell kuitenkin totesi korkeampien inflaatiolukujen todennäköisesti johtuvan kausitasoituksesta ja muista teknisistä tekijöistä. Samalla Powell totesi nykyisen rahapolitiikan olevan kiristävää. Powell ilmaisi Fedin olevan valmis laskemaan korkoja tarvittaessa nopeastikin, esimerkiksi reaktiona äkilliseen työmarkkinoiden heikentymiseen.

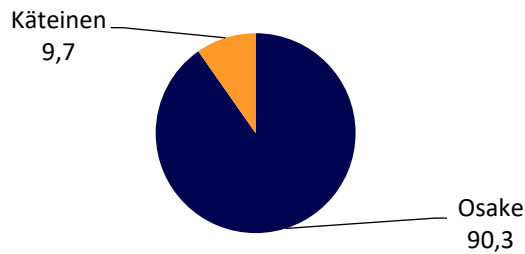
Maaliskuun keskuspankkikokoukset niin EKP:n kuin Fedin osalta olivat laajalti markkinan hinnoittelemaa korkojen laskun polkua tukevia. Näillä näkymin EKP aloittaa korkojen laskut kesäkuun kokouksessa (6.6.) ja jatkaa loppuvuonna leikkauksia kolmessa kokouksessa. EKP:n osalta suurin este leikkauksille on ollut pelko liian vahvasta palkkainflaatiosta ja sitä myötä syntyvästä mahdollisesta inflaation toisesta kierroksesta, mutta viimeisin palkkadata on ollut maltillisempaa ja korkojen laskun polkua tukevia. Samalla toteutuneet inflaatioluvut viime kuukausina ovat euroalueella olleet lähes poikkeuksetta odotuksia matalampia ja lähestyneet kovaa vauhtia EKP:n inflaatiotavoitetta (viimeisimpänä Ranska 2,4 % ja Saksa 2,3 % vuosimuutos maaliskuussa). Varovaisena signaalina EKP:n kesäkuun leikkauksesta voinee tulkita myös Sveitsin yllätyskoronlaskun maaliskuussa ja Ruotsin keskuspankin viijaamaan koronlaskun toukokuun osalta. Fedin kommunikaatio maaliskuun kokouksessa oli hieman markkinaodotuksia kyyhkymäisempää huomioiden Yhdysvaltojen jatkuvasti myönteisesti yllättävä kasvu ja viimeaikaiset hieman korkeammat inflaatioluvut. Fedin pääjohtaja Powell kuitenkin totesi korkeampien inflaatiolukujen todennäköisesti johtuvan kausitasoituksesta ja muista teknisistä tekijöistä. Samalla Powell totesi nykyisen rahapolitiikan olevan kiristävää. Powell ilmaisi Fedin olevan valmis laskemaan korkoja tarvittaessa nopeastikin, esimerkiksi reaktiona äkilliseen työmarkkinoiden heikentymiseen.

Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastossa ei tehty allokaatiomuutoksia maaliskuussa.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.03.2024)



Omaisuuksien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin 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 rahastovalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastoanalyysiin sekä varainhoitajan näkemykseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiotalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 6 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

