

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (31.12.2024)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (31.12.2024)	5,9

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	15,7
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	15,0
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	14,6
JPM Greater China A (acc) USD	12,9
Seb Asienfond Ex Japan B USD	12,3
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	8,4
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	7,4
Käteinen	6,4
JPM Latin America Equity A (acc) USD	4,0
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	3,3
YHTEENSÄ	100,0

Salkunhoitajan kommentti

Viime viikkoina nähty varsin suuri USA:n pitkien korkojen nousu voi jatkuessaan aiheuttaa markkinoilla epävarmuuksia talouskasvun ja valtiontalouden kestävytydestä. On kuitenkin hyvä muistaa USA:n talouden osoittaneen jo aiemmin varsin matalaa herkkyyttä korkojen nousulle, osittain esimerkiksi kotitalouksien kiinteistömarkkinoiden ajamana. Ekonomistiodotuksissa USA:n talouskasvun odotetaan asettuvan 2025 aikana hieman maltillisemmalle noin +2 %:n tasolle, mutta viime kuukausien vahva veto ja vahvat luottamusindikaattorit voivat jälleen johtaa ennusteissa positiivisiin tarkistuksiin alkuvuoden aikana. Huolimatta USA:n osakemarkkinan erittäin vahvasta kehityksestä ja arvostustasojen kiristymistä 2024, on näkymä vuodelle 2025 edelleen mielestämme myönteinen, tosin tuottojen normalisoituminen pitkän nousujakson jälkeen on myös odotettavaa. Nykyennusteilla USA:n osakemarkkinan tuloskasvun odotetaan asettuvan noin +12 %:n tasolle, mikä toteutuessaan myös mahdollistaisi kohtuulliset tuotot riittävän hyvän makrotalouden ja talous- ja tuloskasvuennusteiden nostopotentiaalin ohella.

Markkinahinnoittelu Euroopan keskuspankin korkojen laskun osalta on voimistunut, markkinan hinnoittelussa heikompa eurooppalaista kasvukuvaa ja EKP:n tarvetta stimuloida talouskasvua. EKP:ltä odotetaan nyt 4-5 leikkausta 2025 aikana. Nimenomaan madaltunut korkotaso on tällä hetkellä yksi niistä harvoista tekijöistä, joka voi ruokkia Euroopan kasvua kuluvan vuoden aikana, etenkin korkoherkemmissä Pohjoismaissa. Euroopan talouskasvun odotetaan asettuvan 2025 aikana noin 1 %:n tasolle, joka on edelleen varsin matala, mutta kuitenkin edellistä kahta vuotta parempi vauhti (0,4 % & 0,8 %) ja huomattavasti kapeampi kasvuero mitä Yhdysvaltoihin nähden on viime vuosina nähty. Eurooppalaisen osakemarkkinan tuottonäköymien näkökulmasta talouden korkoherkkyys, kasvueron odotettu madaltuminen ja matalammat lähtöarvostustasot voivat positiivisessa skenaariossa johtaa varsin hyvään tuottototeumaan jopa suhteessa muihin päämarkkina-alueisiin vuonna 2025. Euroopan näkökulmasta oleelliseksi tulee muodostumaan myös Ukrainan sodan suunta.

Kehittyvillä markkinoilla huomio kiinnittyy nyt ennen kaikkea Kiinaan maan yrittäessä purkaa vuosia jatkuneen heikon kiinteistösektorin aiheuttamia haasteita taloudelle. Aiemmin ilmoitettujen tukitoimien lisäksi joulukuussa Kiinan vuosittaisessa talouden työkokouksessa tuettiin kommunikaatiota ensimmäistä kertaa 14 vuoteen etenkin rahapolitiittisen linjauksen osalta, jonka todettiin jatkossa olevan "kohtalaisen elvyttävää". Myös fiskaalipuolen tuen osalta viestintä on muuttunut hieman aiempaa elvyttävämpään suuntaan, mutta markkinoilla on jatkuvasti petytty konkreettisten lukujen puutteeseen. Ostopäällikköindeksien, yksityisen kulutuksen tai inflaatiolukujen näkökulmasta Kiinan talous ei ole osoittanut vielä nykyisten toimien myötä selkeää paranemisen merkkiä, minkä myötä lisätukea todennäköisimmin tullaan vielä tarvitsemaan. Ekonomistiodotuksissa Kiinan talouskasvun odotetaan jälleen hidastuvan vuoden 2025 aikana noin 4,5 %:n tasolle, siis jonkin verran virallista 5 %:n kasvutavoitetta matalammalle tasolle. Intian talouskasvutahhti oli vuoden 2024 aikana kovaa ja odotuksissa on talouskasvun jatkuminen. Toisaalta maan yllättävän heikko Q3-talouskasvu kuitenkin nostaa hieman epävarmuuksia ja on jo johtanut kasvuennusteiden laskuun. Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastossa ei tehty allokaatiomuutoksia joulukuussa.

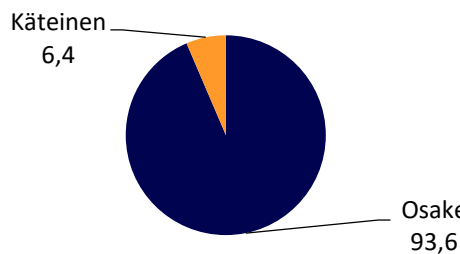
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana tai kehutusena merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritti varmistamaan lukujen ja käytetty datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siitä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, elvättä sijoittajalt välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KIID-avaintietoste ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.12.2024)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyritysten 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 näkemykseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 6 vuotta).

Riski-tuotto profiili

