

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (31.10.2024)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (31.10.2024)	6,0

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	17,1
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	16,3
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	14,0
JPM Greater China A (acc) USD	12,2
Seb Asienfond Ex Japan B USD	11,9
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	8,3
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	7,2
JPM Latin America Equity A (acc) USD	5,7
Käteinen	4,2
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	3,0
YHTEENSÄ	100,0

Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoilla lokakuu oli kahtiajakautunut niin omaisuusluokkien osalta kuin maantieteellisesti. Yhdysvaltalaisen osakkeiden tuottokehitys oli varsin vahvaa +1,8 % euroissa mitattuna dollarin noin 3 %:n vahvistumisen myötä. Muualla kirjattiin laajalti negatiivisia tuottoja Euroopan jäädessä -3,3 %:n tuottoon, kehittyvien markkinoiden -1,8 %:n tuottoon ja Suomen peräti -5 %:n tuottoon yksittäisten heikkojen tulosjulkistusten siivittämänä. Korkomarkkinoilla lokakuu oli pitkälti negatiivinen kuukausi pitkien korkojen vahvan nousun myötä. Valtionlainojen tuotto jäi -1 %:n tasolle, korkeamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat -0,3:n % tasolle ja matalamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat (High Yield) +0,6 % tasolle luottoriskilisten jatkaessa kaventumistaan. Nykyhinnoittelulla luottoriskiliset hinnoiteltavatkin erittäin suotuisaa talouskasvun skenaariota.

Tulevina viikkoina fokus tulee pitkälti kohdistumaan Yhdysvaltojen presidentinvaalien jälkimaininkeihin, joilla voi olla suuria lyhyen ja pitkän aikavälin vaikutuksia markkinoille. Donald Trumpin presidentinvaalien voitolla odotetaan olevan lyhyellä aikavälillä talouskasvua ja USA:n osakemarkkinan sentimenttiä kohottava vaikutus suuremman budjetin alijäämän ja yritysverojen todennäköisen laskemisen myötä. Pidemmällä aikavälillä Trumpin politiikka voi kuitenkin johtaa heikompaan kasvuympäristöön, mikäli kaavailut uudet tullit (mm. 60 % kiinalaisille tuotteille ja 10 % muut maat) saadaan voimaan ja maahanmuuttoa aletaan rajoittamaan kaavailun mukaisesti. Toisaalta tullien voimaansaattamisesta kestää (2016 vaalien jälkeen kesti peräti vuoden), jolloin ensireaktio voi globaalin talouskasvun näkökulmasta olla jopa suotuisa, mikäli Yhdysvaltalaiset yritykset kohottavat etukäteen tuontiaan välttääkseen tulevat tullit. Mielenkiintoinen seurattava tekijä on myös käydyt edustajainhuoneen ja senaatin vaalit, joissa republikaanit ottivat myös selkeän voiton. Trump pystyyneen siten lähemmäs ajamaan aiemmin kaavailtua politiikkaa suhteellisen vapain käsin.

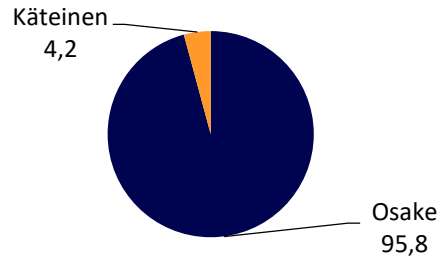
Kiinan osalta syyskuussa ilmoitetulle rahapolitiselle tukipaketille ei olla vielä saatu jatkoa, millä on ollut Kiinan markkinasentimenttiä rapauttava vaikutus. Toistaiseksi Kiinasta saatu makrotalouden tilaa kuvaava data aiemmin ilmoitetun tukipaketin jälkeen ei ole osoittanut vahvistumisen merkkejä, muun muassa syyskuun ostopäälikkoindeksien laajalti osoittaessa alaspäin ja inflaatiotahdin ollessa edelleen erittäin matalalla lähes deflaation tasolla. Konsensusodotukset talouskasvusta eivät myöskään ole juurikaan kohonneet ja markkinoilla odotetaan yhä uusia finanssi-polittisia toimia kotimaisen kysynnän kohottamiseksi. Lähi-Idän geopolittiset riskit ovat myös olleet ajoittain tapetilla, mutta viimeisimpien iskujen jälkeen näyttää (toistaiseksi) siltä, että vakavampaan koston kierteeseen ei olla nyt ajautumassa.

Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastoon ei tehty muutoksia lokakuussa.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.10.2024)



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 rahastovalinnalla, 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

