

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (30.11.2024)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (30.11.2024)	5,9

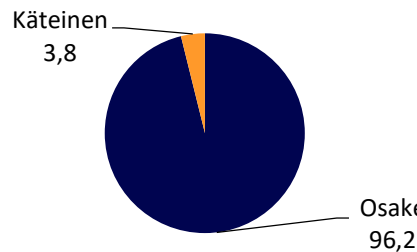
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.11.2024)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	17,5
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	16,5
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	14,6
JPM Greater China A (acc) USD	12,3
Seb Asienfond Ex Japan B USD	12,1
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	8,5
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	7,3
JPM Latin America Equity A (acc) USD	4,1
Käteinen	3,8
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	3,2
YHTEENSÄ	100,0

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-tuotoprofiili



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuuhun siirtyäessä markkinoiden fokuksessa ovat olleet etenkin USA:n presidentinvaalien jälkimainingit. Vaalit voittanut republikaanipuolueen ehdokas ja entinen presidentti Donald Trump ehti marraskuun aikana nimittämään presidenttikaudelleen niin ministereitä kuin uhkailemaan mahdollisista 25 %:n tulleista mm. Kanadalle ja Meksikolle, sekä 10 %:n lisätullista Kiinalle. Markkinoilla on reagoitu marraskuun aikana jokaiseen tulevan presidentin ilmoitukseen varauksella, mutta suurimmat pelot ovat alkaneet lieventyä. USA:n markkinat ovat tuottaneet muita markkina-alueita huomattavasti paremmin marraskuun aikana, mitä osattiin odottaa presidentin vaalien jälkeiselle lyhyelle aikavälille vaalipävarmuuden poistuessa. Euroaluetta marraskuussa painoi etenkin teollisuuden heikkous, mutta myös kahden suurimman talouden, Saksan ja Ranskan talous- ja sisäpoliittiset ongelmat ovat olleet rasitteena. Etenkin Ranskan hallituksen kaatumisen aiheutti huolta markkinoilla, minkä seurauksena Ranskan valtionlainojen riskiä taso lähenteli parhaimmillaan jopa Kreikan tasoa. Marraskuun aikana Lähi-Idässä sovittiin tulitauosta Israelin ja Hezbollahin välillä. Samalla myös Ukrainan presidentti Volodymyr Zelensky vihjasi tulitauon mahdollisuudesta Venäjää vastaan, mikäli Ukrainan hallussa olevat alueet voitaisiin ottaa Naton "sateenvarjon alle". Näin ollen marraskuusta muovautui todellinen politiikan ja geopoliittikan ajama kuukausi.

Marraskuun alussa pidetyt USA:n presidentinvaalit aiheuttivat laaja-alaisempaa markkinareaktiota. Euroopassa osakemarkkinat laskivat, mutta USA:ssa markkinat ampaisivat ylöspäin pienyhtiöiden johdolla ja Russell 2000 -indeksi nousi vuorokaudessa vajaa 6 % laajan markkinan (S&P 500 -indeksi) seuraten 2,5 %:n nousulla vaalien jälkeisenä päivänä. Myös dollari vahvistui välittömästi vaalien jälkeen, ja jatkoi sahaten samaa trendiä koko marraskuun ajan vahvistuen euroon nähden peräti 3 %. Marraskuussa etenkin pohjoismaiset osakkeet olivat paineessa ja muun muassa kotimaan osakemarkkina päättyi -2,7 %:n laskuun negatiivisten tulosrevisioiden ja tullipelkojen ajamana. Huolimatta kuun alun heikosta kehityksestä, euroalueen osakemarkkinat päätyivät lähelle lähtötasojaan ollen +/- 1 %:n tasolla kuun lopussa. Parhaiten marraskuussa tuottivat USA:n osakemarkkinat laajan markkinan tuottaen dollareissa 5-6 %, kun pieniyhtiöitä kuvaava Russell 2000 -indeksi kapusi reilun 10 %:n tuottoon.

Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastossa ei tehty allokaatiomuutoksia marraskuussa. Vuoden 2024 suurimmat muutokset ovat olleet alueellisia taktisia muutoksia perustuen eri talouksien kehitykseen ja markkinahinnoitteluun. Kiinan haasteiden myötä rahastossa on oltu pitkään alipainossa Kiinan osakemarkkina, mutta kyseistä alipainoa on pitkin vuotta hiljalleen kevennetty. Vastaavasti erittäin vahvasti kehittyntä Intian markkinan ylipainoa on asteittain kevennetty. Kesällä rahastossa nostettiin Latinalaisen Amerikan osakkeiden painotusta houkuttelevan arvostustason, korkean osinkotuoton ja markkinan hajautuspotentialin johdosta. Osinkofokuksen yhtiöt ovat kehittyvillä markkinoilla olleet tänä vuonna vahvasti paineessa, mutta rahasto on menestynyt siitä huolimatta laajan indeksin mukaisesti, mikä kertoo alueellisten muutosten ajoituksen onnistumisesta ja laadukkaasta yhtiövalinnasta.

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 suositeluna. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty 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, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KIID-avaintietoste ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.