

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (31.03.2025)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (31.03.2025)	5,6

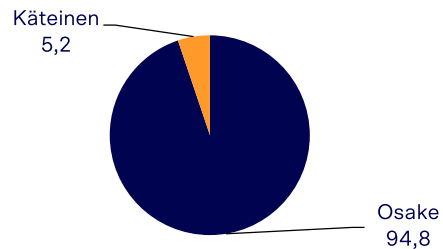
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.03.2025)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	14,7
JPM Greater China A (acc) USD	14,4
Seb Asienfond Ex Japan B USD	12,6
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	12,0
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	10,8
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	9,4
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	9,0
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	6,5
JPM Latin America Equity A (acc) USD	5,4
Käteinen	5,2
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-tuottoprofiili



Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuun alun tulleeihin liittyvästä markkinaturbulenssista huolimatta USA:n talous on edelleen kohtuullisen vahva katsottaessa taaksepäin (mm. työmarkkinat, tulosraportit ja yksityinen kulutus). Näin ollen edellytykset kasvun jatkumiselle ovat olemassa, mikäli tullipolitiikan ympärillä oleva epävarmuus hellittää. Pessimistisessä skenaariossa tulee huomioda, että esillä olleet tullitasot veisivät USA:n yli sadan vuoden taakse kaupankäynnin historiassa – yli 20 %:n tullit tuonnille ovat poikkeuksellisia. Tällainen kehitys hidastaisi selvästi talouskasvua (arviolta -1–2 prosenttiyksikköä BKT:sta) ja nostaisi inflaatiota (arviolta +1–2 %), erityisesti USA:ssa. Tämä puolestaan voisi heikentää yritysten tuloksia. USA:n protektionistinen politiikka ja geopoliittinen tilanne ovat selvästi herättäneet Saksan ja EU:n. Saksassa tuleva liittokansleri Friedrich Merz on edistänyt merkittävää finanssielvytystä: 1 000 miljardin euron tukipaketti kattaa infrastruktuurin, vihreän siirtymän ja puolustuksen. Tämä kasvattaa Saksan potentiaalista tuotantoa tulevina vuosina ja tukee koko euroalueen kasvua – myös Suomen näkökulmasta. Lisäksi on esitetty yhteisiä puolustusinvestointeja, joka viittaa rakenteelliseen käänteeseen kohti itsenäisempää ja tuottavampaa Eurooppaa. Trumpin linjaukset ovat siten toimineet myös herätyskellona Euroopan päättäjille.

USA:han kohdistunut tullihuoli ja toisaalta Euroopassa kasvanut elvytysoptimismi ovat näkyneet markkinoilla. Eurooppalaiset osakkeet kehittyivät amerikkalaisia paremmin maaliskuussa, mutta yleisesti osaketuotot pysyivät negatiivisella alueella – ja heikkenivät edelleen huhtikuun alussa. Suurimmat liikkeet on nähty teknologiajättien osakkeissa, joiden arvostustasot olivat alkuvuonna korkeita. Kurssilaskun myötä niiden hinnoittelu on kuitenkin palautunut realistisemmalle tasolle, mikä lisää niiden houkuttelevuutta jatkossa – erityisesti hitaamman kasvun ympäristössä, jossa megatrendit kuten tekoäly tukevat valikoituja kasvuyhtiöitä enemmän kuin syklisiä toimialoja. Helmikuun lopun koronlaskujen jälkeen USA:n pitkät korot nousivat lievästi maaliskuussa, kun taas Euroopassa – erityisesti Saksassa – nähtiin selvempää nousua Saksan elvytyspaketin myötä. Huhtikuun alussa kasvuun liittyvä epävarmuus painoi kuitenkin korkoja uudelleen alkuvuoden pohjille. Turvallisimmat korkosijoitukset ovat toimineet tehokkaana hajautuksena. Tulevien kuukausien kehitys riippuu pitkälti Trumpin kauppapolitiittisista linjauksista ja niiden vaikutuksesta globaaliin talouskasvuun.

Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastossa ei tehty muutoksia maaliskuussa.