

## ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (31.01.2025)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (31.01.2025)	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	15,9
JPM Greater China A (acc) USD	15,3
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	15,3
Seb Asienfond Ex Japan B USD	12,4
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	11,2
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	8,8
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	7,4
Käteinen	5,4
JPM Latin America Equity A (acc) USD	5,3
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	3,0
YHTEENSÄ	100,0

## Salkunhoitajan kommentti

Tammikuun pääteemaksi nousi USA:n presidentti Donald Trumpin toisen kauden alku ja Trumpin ajaman politiikan vaikutusten arviointi sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta. Markkinoiden fokusessa tammikuussa on ennen kaikkea ollut epävarmuus tulevasta kauppapolitiikasta, minkä osalta oltiin varsin positiivisissa tunnelmissa aina kuun viimeiseen päivään asti, kunnes Trump vahvisti tullien astuvan voimaan helmikuun alussa Meksikolle, Kanadalle ja Kiinalle. Myöhemmin Kanada ja Meksiko ilmoittivat ryhtyvän vastatoimiin ja tekevän myönnytyksiä, joiden seurauksena tullien voimaantumiseen saatiin vähintään kuukauden viivästys. Myös markkinoita viime vuosina dominoineessa tekoälyteemassa nähtiin merkittäviä uutisia ja markkinareaktioita kiinalaisten liityessä yllättäen mukaan kilpailuun ja haastaen yhdysvaltalaisen teknologiajhtiöiden tekoälydominanssia. Ukrainaa koskein Trump on ehtinyt mainita myös haluavansa keskustella Venäjän presidentti Vladimir Putinin kanssa sodan lopettamisesta, mutta tapaamisen ajankohtaa ei ole toistaiseksi vielä sovittu. Lyhyellä aikavälillä epävarmuus on nyt koholla, mutta sijoitusmarkkinoiden perusrakenteet näyttävät edelleen vahvoilta.

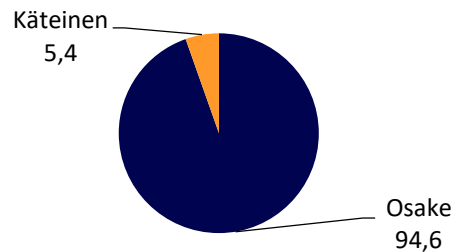
Maailmankaupan epävarmuudet voivat luoda kannustimen monelle yritykselle alkuvuoden aikana pyrkiä täydentämään varastoja välttääkseen mahdolliset vielä suuremmat tulevat tuontitullit ja toisaalta vastataksena selkeästi vahvana säilyneeseen kulutusksyntään. Mikäli amerikkalaisyritykset alkavat lyhyellä aikavälillä merkittävästi täydentämään varastoja, voi sillä olla varsin positiivinen vaikutus koko globaalin talouden kehitykseen ja saada aikaan lyhyen kasvupyrähdysen myös muualla maailmassa. Tullien pitkittyminen olisi kuitenkin selkeä globaalia kasvua rasittava tekijä. Yritysten Q4-tulokset ovat alustavasti kuitenkin olleet laajalti varsin hyviä ja odotuksia vahvempia myös USA:n ulkopuolella. Sijoitusmarkkinoilla tammikuusta muodostui varsin vahva kuukausi globaalien osakemarkkinoiden tuottaessa n. +3 %. Viime vuosista poiketen tammikuun vetureina toimivat ennen kaikkea muut kuin amerikkalaisosakkeet, muun muassa Euroopan osakemarkkinoilla kirjattiin +6,5 %:n tuotot ja Suomessa +6 %:n tuotot. USA:n markkinoiden kehitys oli kuitenkin myös hyvää, tuottaen euroissa mitattuna n. +2,4 % tammikuussa. Muun maailman poikkeuksellisen vahva suhteellinen kehitys juonsi juurensa ennen kaikkea optimismista liittyen Trumpin hieman maltillisempiin alustaviin tullikommentteihin, joskin myös kiinalaisten julkaisemien tekoälyinnovaatioiden (DeepSeek) myötä suurten yhdysvaltalaisen teknologiajhtiöiden osakekurssit olivat ajoittain paineessa.

Globaalisti osakemarkkinoiden näkymiä tukee yhä se, että talouskasvuvuoka on edelleen kohtuullisen hyvä ja tulokset sekä tulosodotukset ovat edelleen vahvoja, ja Trumpin asettamat tullit vaikuttavat olevan neuvoteltavissa. Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastossa ei tehty allokaatiomuutoksia tammikuussa.

## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.01.2025)



## 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-tuotoprofiili

