

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat
Morningstar-tähtiluokitus (31.8.2026)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (31.8.2026)	8,8

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	16,5
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	15,6
Seb Asienfond Ex Japan B USD	13,6
JPM Greater China A (acc) USD	13,6
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	11,7
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	8,5
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	6,4
Käteinen	6,1
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	5,4
JPM Latin America Equity A (acc) USD	2,6
YHTEENSÄ	100,0

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa sijoitusmarkkinoiden kehitys jatkui pääosin myönteisenä, vaikka epävarmuustekijät pysyivät pinnalla. Globaalit osakemarkkinat nousivat noin 1,8 % heikomman heinäkuun jälkeen, ja kehitystä tuki erityisesti yritysten vahvana jatkunut tuloskasvu. Myös kehittyvillä markkinoilla elokuu oli heinäkuuta vahvempi, ja vuoden hyvä kehitys jatkui. Yhdysvalloissa tuloskausi ylitti selvästi odotukset sekä tulosten että liikevaihdon osalta. Tekoälyyn liittyvät investoinnit ovat edelleen merkittävä kasvun lähde, mikä on tukenut myös Aasian teknologia- ja puolijohdeyhtiöitä. Samalla sijoittajien huomio on siirtynyt aiempaa enemmän siihen, kuinka kestävä investointivetoinen kasvusykli on ja kuinka hyvin suuret panostukset muuttuvat tulevaisuudessa liikevaihdoiksi ja tuottavuushyödyiksi.

Korot olivat elokuussa voimakkaassa nousussa. Taustalla olivat sitkeät inflaatiopaineet, Yhdysvaltain vahvana säilynyt talous sekä kasvaneet huolet julkisen velan kestävyvyydestä. Myös geopolittinen tilanne on pitänyt inflaatoriskit korkealla. Hormuzinsalmen ympärillä jatkuva epävarmuus on näkynyt erityisesti öljyn hinnassa, mikä vaikeuttaa keskuspankkien tasapainoilua inflaation hillitsemisen ja talouskasvun tukemisen välillä. Kehittyvien markkinoiden kannalta korkotason ja dollarin kehitys ovat keskeisiä, sillä dollarin vahvistuminen ja Yhdysvaltain korkojen nousu voivat kiristää rahoitusoloja ja heikentää pääomavirtoja alueelle.

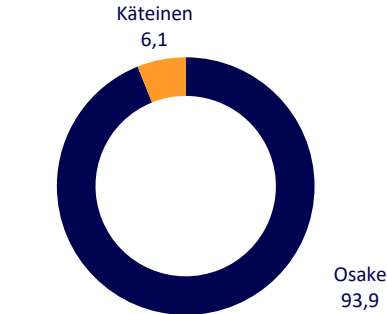
Talouden kokonaiskuva on silti säilynyt kohtuullisena. Yhdysvaltain kasvu ja työmarkkinat ovat hieman jäähtyneet vahvimista vaiheistaan ilman merkittävää työttömyyden nousua. Kehittyvien markkinoiden näkymää tukevat suhteellisesti maltillisemmat arvostukset, vahvat tuloskasvuodotukset sekä dollarin heikkeneminen. Alueiden välillä on kuitenkin suuria eroja. Erityisesti Korea ja Taiwan ovat hyötäneet tekoäly- ja puolijohdesyökin vahvuudesta, kun taas Kiinan kotimarkkinan kehitys on ollut vaisumpaa. Myös energian hinnan nousu vaikuttaa eri maihin eri tavoin riippuen siitä, ovatko ne energian tuojia vai viejiä.

Kehittyvät markkinat ovat olleet tänä vuonna yksi vahvimista osakemarkkina-alueista, mutta hyvä kehitys ei ole ollut tasaista maiden tai toimialojen välillä. Vahva tuloskasvu ja maltillisemmat arvostustasot tukevat edelleen näkymää, mutta samalla korkojen nousu, geopolittiset jännitteet ja mahdollinen dollarin vahvistuminen muodostavat riskejä. Siksi rahaston sijoituksissa korostuvat jatkossakin hajautus maiden, toimialojen ja valuuttojen välillä sekä aluekohtaisten riskien huomioiminen.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 – 31.8.2026)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat 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 rahastoonalyyysiin 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).



