

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (30.5.2025)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (30.5.2025)	5,6

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma

	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	17,6
JPM Greater China A (acc) USD	14,2
Seb Asienfond Ex Japan B USD	13,2
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	12,3
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	11,4
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	9,6
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	7,0
JPM Latin America Equity A (acc) USD	5,8
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	4,8
Käteinen	4,2
YHTEENSÄ	100,0

Salkunhoitajan kommentti

Alkukesän aikana sijoitusmarkkinoiden ja makrotalouden kehitystä ovat edelleen hallinneet alkuvuoden keskeiset teemat. Donald Trumpin ajama tullipolitiikka on pysynyt keskiössä, vaikka aiemmin uhattujen laajojen kostotullien sijaan nykyinen näkymä viittaa maltillisempaan lopputulokseen. Tilannetta on sekoittanut myös Yhdysvaltojen eri tuomioistuimien ristiriitaiset näkemykset tullien asettamistavan laillisuudesta. Samaan aikaan Yhdysvaltojen budjettineuvottelut viittaavat siihen, että julkisen talouden alijäämät säilyvät korkealla tasolla. Markkinoilla tullien laimentuminen ja löysä budjettikuri on tulkittu talouskasvua tukeväksi yhdistelmäksi, mikä on vahvistanut riskipitoisten omaisuusluokkien kehitystä ja nostanut pitkien korkojen tasoa etenkin Yhdysvalloissa.

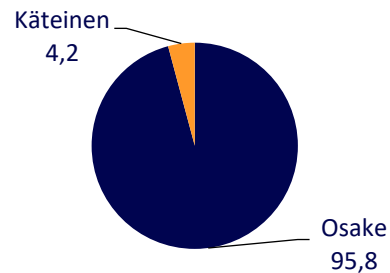
Yhdysvaltojen talous supistui vuoden ensimmäisellä neljänneksellä (-0,2 %), mutta taustalla vaikuttaneet varautumistoimenpiteet, kuten ennako-ostot ja varastojen kasvattaminen näytävät nyt purkautuvan. Kauppataseen alijäämä on pienentynyt, ja yksityinen kulutus sekä työmarkkinat ovat edelleen varsin vahvalla tasolla. Näiden seurauksena toisen neljänneksen talouskasvu voi nousta teknisesti jopa 4 % vuosivauhtiin. Viennin voimakkaat heilahtelut tulevat kuitenkin vaikuttamaan Yhdysvaltojen tärkeisiin kauppakumppaneihin, kuten Kiinaan, jonka talousindikaattorit ovat jo heikentyneet. Euroalueella talouskasvu oli alkuvuonna odotettua vahvempaa (0,3 %), mihin vaikutti osaltaan Yhdysvaltoihin suuntautuneen viennin kasvu ennen mahdollisia tullien voimaantuloja. Teollisuuden luottamus on kohentunut, ja rahapolitiikan keveneminen sekä inflaation hidastuminen tukevat alueen kasvunäkymiä. Euroalueen kasvuksi odotetaan noin 0,8 % ja Yhdysvaltojen noin 1,4 % kuluvan vuoden aikana. Kehittyvillä markkinoilla Kiinan odotetaan kasvavan noin 4,5 % ja Intian 6,3 %.

Sijoitusmarkkinoilla toukokuu oli vahva ja kevään pahin tullipelko on väistynyt toistaiseksi. Markkinoiden tuottokehitys oli varsin laaja-alaista ja tasaista päämarkkina-alueiden ja sijoitustyylien tuottoerojen ollessa vain noin 1 %-yksikön sisällä toisistaan. Markkinanousu on ollut pääasiassa arvostustasojen kohoamisen ajamaa tuloskasvuodotusten edelleen ollessa paineessa lähes kaikilla päämarkkina-alueilla. Siten tuottonäkymät tästä eteenpäin ovat rajatumpia, mutta markkina voi saada globaalisti tulevaisuudessa tukea elvyttävästä finanssi ja rahapolitiikasta. Rahastossa ei ole tehty allokaatiomuutoksia toukokuussa.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.5.2025)



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 rahastoanalyyysiin 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

