

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (30.06.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (30.06.2025)	5,7

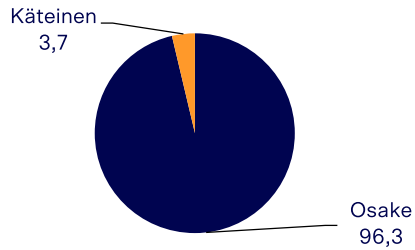
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.06.2025)



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)	17,6
JPM Greater China A (acc) USD	14,3
Seb Asienfond Ex Japan B USD	13,4
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	12,1
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	11,5
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	9,7
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	6,8
JPM Latin America Equity A (acc) USD	5,7
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	5,2
Käteinen	3,7
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 rahastoonalysiin sekä varainhoitajan näkemykseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sioittamiseen (yli 6 vuotta).

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa geopolitiikka nousi jälleen keskiöön, kun Israel päätti tehdä ennaltaehkäiseviä iskuja Iraniin peläten Iranin lähestyvän ydinaseen kehittämistä. Myöhemmin myös USA liittyi konfliktiin, jonka jälkeen osapuolet kuitenkin pääsivät nopeasti tulitaukoon. Konflikti vaikutti markkinoihin heti riskinottohalukkuuden laskun ja öljyn hinnan nousun muodossa, mutta öljyn hinta on tulitauon myötä palautunut lähtötasolle. Tulitauon kestävyys ja Iranin ydinohjelman tila herättävät edelleen epävarmuutta, mutta todennäköisesti konfliktin pahin vaihe on ohi. Huomio on siirtynyt siten takaisin tulliepävarmuuksiin, ja tämän lisäksi mm. Q2-tuloskauteen sekä talousdatajulkaisuihin. Kokonaisuutena makrotalouden, geopolitiikan ja sijoitusmarkkinoiden näkymät ovat edelleen epävarmoja, mutta samalla arvostustasoissa on nähty merkittävää tiukkenemista, jonka myötä neutraali aseoituminen riskiin on näkemyksemme mukaan tällä hetkellä perusteltua.

Globaali makrotalouden kuva on kahtiajakautunut: Yhdysvaltain talous näyttää hidastumisen merkkejä, toisaalta Kiinassa ja Euroopassa kasvukuva näyttää hieman aiempaa paremmalta. Yhdysvaltojen kasvukuvaa on viime aikoina rasittanut ennen kaikkea odotettua heikommät tiedot työmarkkinoiden tilasta. Toukokuussa Yhdysvalloissa syntyi vielä uusia työpaikkoja 139 tuhatta, mutta samalla aikaisempien kuukausien työmarkkinatilastoja on revisioitu alas reilusti, työttömyyskorvaushakemukset ovat olleet nousussa, uusia työpaikkoja on syntynyt lähinnä toimialoilla, joilla palkkataso on matalampi ja joilla valtaosa työntekijöistä työskentelee osa-aikaisesti, yritykset ovat olleet aiempaa pessimistisempiä näkemyksistä työvoiman tarpeelle ja kotitaloudet ovat kokeneet uusien työpaikkojen saatavuuden olevan aiempaa matalammalla tasolla, mikä on historiallisesti johtanut työttömyysasteen kohoamiseen.

Sijoitusmarkkinoilla päästiin kesäkuussa kohtuullisiin osaketuottoihin. Riskipitoisissa omaisuusluokissa tuottokehitys on ollut huhtikuun pohjatasoilta vahvaa ja mm. osakemarkkinoilla ollaan nyt lähellä huippuja niin tasojen kuin arvostusten näkökulmasta. Kesäkuussa globaaleilla osakemarkkinoilla päädyttiin euromääräisesti n. 1 %:n positiiviisiin tuottoihin ennen kaikkea USA:n osakemarkkinan ja suurten teknologiayhtiöiden siivittämänä. USA:n vahvaa kehitystä on kuitenkin merkittävästi syönyt euron jatkunut vahvistuminen suhteessa taalaan, euron vahvistuessa alkuvuoden aikana peräti n. 13 %. Kehittyvillä markkinoilla päästiin kesäkuussa n. +2,5 %:n tuottoihin ja Euroopassa alkuvuodesta poiketen muita alueita heikompaan n. 1 %:n negatiiviseen tuottoon. Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastossa ei tehty allokaatiomuutoksia kesäkuussa.