

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (31.12.2025)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (31.12.2025)	6,5

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	17,8
JPM Greater China A (acc) USD	14,8
Seb Asienfond Ex Japan B USD	13,1
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	12,2
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	11,1
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	10,2
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	6,5
Käteinen	5,6
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	5,5
JPM Latin America Equity A (acc) USD	3,2
YHTEENSÄ	100,0

Salkunhoitajan kommentti

Tekoälyteema on jatkunut vahvana muutaman kuukauden kuplapelkojen jälkeen samaan aikaan, kun Yhdysvalloissa kauppa- ja turvallisuuspoliittiset jännitteet ovat jälleen voimistuneet. Arvostustasoiltaan melko korkea ja geopolitiittisesti herkkä markkina näyttäytyy kokonaisuutena edelleen varsin suotuisana finanssipoliittisen elvytyksen (USA:n Big Beautiful Bill sekä Saksan, Japanin ja mahdolliset Kiinan elvytystoimet), maltillisen inflaation ja laskevien korkojen tukemana.

Talouskuva vahvistui joulukuussa entisestään tekoälyvetoiseksi. Fed laski joulukuussa ohjauuskorkoa 25 korkopistettä 3,50–3,75 prosenttiin ja painotti kokouskohtaista lähestymistapaa rahapolitiikan jatkon suhteen. Globaalit osakemarkkinat reagoivat koronlaskuun myönteisesti, ja positiivista markkinasentimenttiä tukevat myös odotukset 1–2 lisäkoronlaskusta vuoden 2026 aikana.

Joulukuu oli sijoitusmarkkinoilla maltillisen myönteinen, ja globaalit osakemarkkinat tuottivat euroissa mitattuna noin yhden prosentin. Merkittävin muutos nähtiin kuitenkin markkinan sisäisessä dynamiikassa kun kehitys oli aiempaa laaja-alaisempaa, ja kun Yhdysvaltojen suurten teknologiyhtiöiden ulkopuoliset sektorit, tyylit ja alueet, erityisesti kehittyvät markkinat tuottivat vahvasti. Kehittyvät markkinat olivat kokonaisuudessaan yksi vahvimmista alueista vuonna 2025. Tämä viittaa markkinasyklin alueellisen konsentraatoriskin asteittaiseen purkautumiseen.

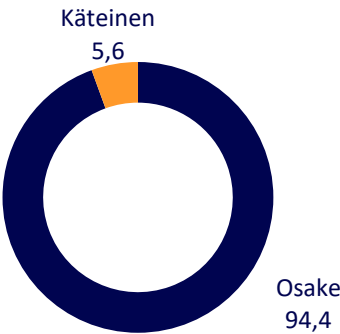
Vuoden 2026 lähtökohtana pidämme toimintaympäristöä, jossa talous kasvaa, tuloskehitys paranee, rahapolitiikan vastatuuli hellittää ja riskinottohalukkuus säilyy korkeana. Samalla korostuvat hajautus, laatu ja systemaattinen riskienhallinta.

Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden arvostustasot ovat nousseet jälleen viime vuosien huipputasolle. Yhdistettynä korkeisiin ja tekoälyoptimismista riippuvaiisiin tulokasvuodotuksiin Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden riskitaso on arviomme mukaan muita alueita korkeampi. Kehittyvät markkinat tarjoavat puolestaan matalammin arvostetun vaihtoehdon mahdollisessa pidempiaikaisessa markkinakäänteessä kansainvälisimmille markkinoille.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.12.2025)



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-tuottoprofiili

