

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (30.11.2025)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (30.11.2025)	6,5

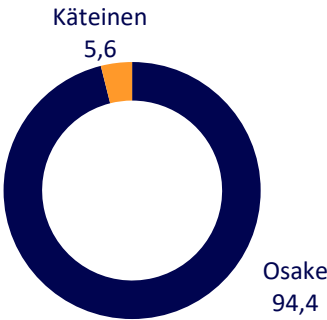
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.11.2025)



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	14,9
Seb Asienfond Ex Japan B USD	13,0
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	12,2
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	11,0
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	10,3
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	6,5
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	5,7
Käteinen	5,6
JPM Latin America Equity A (acc) USD	3,2
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 rahastoonalyysiin 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).



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvillä markkinoilla on nähty selvä käänne parempaan, ja ne ovat tuottaneet tänä vuonna poikkeuksellisen vahvasti. Yhdysvaltain dollarin heikentyminen on ollut keskeinen positiivinen ajuri, sillä se on keventänyt dollarimääräistä velkataakkaa, laskenut tuonnin kustannuksia sekä lisännyt likviditeettiä ja pääomavirtoja kehittyville markkinoille. Myös globaali markkinaympäristö on osoittanut vahvuuttaan. Trumpin hallinto valmistelee Dividend Check -ohjelmaa, jonka tarkoituksena on palauttaa tulliylijäämää kotitalouksille vuonna 2026, ja Japani on ilmoittanut laajasta elvytyspaketista. Näiden seurauksena vuodesta 2026 on muodostumassa laaja-alaisen finanssipoliittisen elvytyksen vuosi.

Yhdysvaltain talouskasvu nojaa yhä selkeämmin yritysten investointeihin, erityisesti tekoälyyn, automaatioon ja tuotantoketjujen uudelleenrakentamiseen. Kuluttajapuolella talous on edelleen kaksijakoinen: varakkaiden kulutus jatkaa kasvuaan, kun taas pienituloisten ostovoima heikkenee. Työmarkkinadatan heikkeneminen korostaa investointivetoisen kasvun merkitystä. Toisaalta inflaatio ei ole globaalisti kärjistynyt niin voimakkaaksi ongelmaksi kuin aiemmin pelättiin, vaikka tariffit ovat lisänneet kustannuspaineita. Tekoälyteemassa on nähty maltillinen arvostuskorjaus, kun sijoittajat pohtivat tuloskasvun kestävyyttä vuoden 2026 jälkeen. Korkomarkkinoilla pitkät korot ovat laskeneet määrällisen kiristämisen (QT) päättymisen ja odotettujen rahapolitiittisten kevennysten tukemina.

Inflaation hidastuminen noin kolmeen prosenttiin antoi FED:lle tilaa laskea ohjauskorkoa joulukuun alussa. Korkojen lasku Yhdysvalloissa on historiallisesti tukenut myös kehittyviä markkinoita. Powell kuvasi tulevia toimia "hawkish cut" -linjaksi: kasvua tukevaa mutta kurinalaista kevennystä. QT:n päättymisen parantaa likviditeettiä ja vähentää korkojen volatiliiteettiä. Euroalueella inflaatio on lähestymässä kahta prosenttia, mutta tulevat korkopäätökset ovat edelleen epävarmoja. Geopolitiikassa avautui varovainen neuvotteluikkuna Ukrainan sodassa. Muokattu 19-kohtainen rauhakehys hyväksyttiin neuvottelupohjaksi, ja Witkoffin Moskovan-vierailu vahvisti odotuksia prosessin etenemisestä. Vaikka kestävään rauhaan on yhä matkaa, se on nyt lähempänä kuin kertaakaan sodan aikana.

Kehittyvien markkinoiden arvostustasot ja kasvunäkymät ovat kokonaisuutena edelleen houkuttelevia. Suositeltava sijoitusrakenne on laajasti hajautettu, laadukkaita ja vakaasti kassavirtaa tuottavia yhtiöitä painottava sekä keskittyneisyysriskejä välttävä. Positiivisia ajureita on runsaasti, mutta tasapaino pysyy herkkänä.