

ALEXANDRIA KEHITTYVÄT MARKKINAT OSINKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Morningstar-tähtiluokitus (30.9.2025)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	27.6.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000024930
Rahaston koko, MEUR (30.9.2025)	6,3

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Kehittyvät markkinat	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	18,0
JPM Greater China A (acc) USD	15,6
Seb Asienfond Ex Japan B USD	13,3
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	12,5
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	11,0
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	10,5
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	6,3
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	5,6
Käteinen	4,1
JPM Latin America Equity A (acc) USD	3,1
YHTEENSÄ	100,0

Salkunhoitajan kommentti

Maailmantalous on pysynyt kohtuullisena tekoälyinvestointien ja osakemarkkinoiden vahvistumisen tukemana. Yhdysvalloissa kauppa- ja turvallisuuspolitiikan jännitteet ovat kasvaneet. Venäjän ja USA:n välinen vuoropuhelu on pysähtynyt, eikä Ukraina-neuvotteluissa ole edistystä. Euroopassa julkisten menojen tasapainottaminen korostuu: Ranska kamppailee hallituskriisissä, ja myös Suomessa puolustusmenojen kasvu sekä elvytystarpeet törmäävät rahoitusrajoitteisiin. Elvytyksen varaan rakennettu toive suhdannenoususta lepää vain muutaman maan (kuten Ruotsin ja Saksan) varassa.

USA:ssa teollisuuden PMI supistui syyskuussa 49,1 pisteeseen, palvelut kasvun rajalla 50,0 pisteessä ja työllisyyskomponentit heikkoja. Inflaatio on alle 3%, mutta Fedin 2% tavoitetta ylempänä; tariffit voivat vielä kiihdyttää hintoja. Fed laski syyskuussa ohjauskorkoa 25 korkopistettä 4,00-4,25%:iin ja painotti kokouskohtaista linjaa korkopolun suunnan suhteen. Osakemarkkinat reagoivat koronlaskuun myönteisesti ja positiivista sentimenttiä tukee odotukset loppuvuoden kahdesta lisäkoronlaskusta.

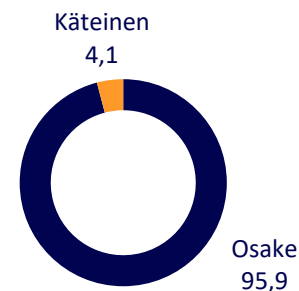
Perinteisestä kausiluonteisuudesta poiketen, syyskuu olikin osakkeille hyvin vahva kuukausi. Globaalit markkinat tuottivat euroissa noin +3%, kehittyvät markkinat +7%, USA +3%, Eurooppa +1,5% ja Suomi +1,2%. Kehittyvien markkinoiden voimakas nousu johtui erityisesti Kiinalaisten osakkeiden vahvasta suorituksesta ja pääomien virtaamisesta kasvavassa määrin Aasian markkinoille. EM-indeksi saavutti pisimmän nousuputkensa sitten vuoden 2004. Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden arvostustasot ovat kohonneet jälleen viime vuosien huipputasolle ja yhdistettynä korkeaan ja tekoälyoptimismista riippuvaan tuloskasvuodotukseen on Yhdysvaltojen osakemarkkinan riskitaso arviomme mukaan muita alueita korkeampi. Suosimme tällä hetkellä indeksii hajautetumpaa rakennetta Yhdysvalloissa ja alueellisesti osakemarkkinoita Yhdysvaltojen ulkopuolella.

Syyskuun aikana Alexandrian varainhoitorahastoissa nostettiin hieman osakepainoa aiemmasta maltillisesta ylipainosta, ja varoja kohdistettiin Euroopan osakemarkkinoille pääasiassa laatufaktoria painottaviin osakestrategioihin. Euroopan osakemarkkinoita tukee tällä hetkellä parantuva kasvukuva, kuluttajavetoinen yllätyspotentiaali ja kohtuullinen hinnoittelu. Ylipainotamme myös Pohjoismaisia osakemarkkinoita, joiden näkymä on entisestään parantunut Ruotsin finanssipoliittisen tukipaketin myötä. Laatuyhtiöiden painon lisäys rahoitettiin pääasiassa kehittyvien markkinoiden korko- ja osakesijoituksista.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.9.2025)



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 rahastoaanlyysiin 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

