

ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Maailma Osake
Morningstar-tähtiluokitus (30.5.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (30.5.2025)	108,8

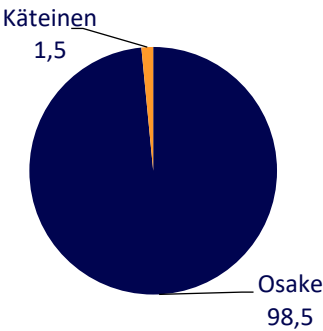
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.5.2025)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	41,0
Eurooppa	23,7
Suomi	17,3
Kehittyvät markkinat	10,1
Japani	2,0
YHTEENSÄ	94,2

Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	14,0
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	13,9
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	11,6
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	11,0
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	7,0
Hermes US SMID Equity F USD Acc	7,0
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,1
SEB Montrusco Bolton Global Equity Fund ZC USD .	5,7
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Vali	5,5
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	4,4
YHTEENSÄ	86,2

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

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).



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 näyttävät 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 akuvuonna odotettua vahvempaa (0,3 %), mihin vaikutti osaltaan Yhdysvaltoihin suuntautuneen viennin kasvu ennen mahdollisia tullien voimaantumiloja. 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%. Yhdysvaltojen keskuspankki Fed piti ohjauskoron ennallaan toukokuun alun kokouksessaan, mutta markkinat odottavat tänä vuonna 2-3 ohjauskoronlaskua myös USA:ssa.

Sijoitusmarkkinoilla toukokuu oli vahva ja kevään pahin tullipelko on väistynyt toistaiseksi. Markkinoiden tuottokehitys olivarsin laaja-alaista ja tasaista päämarkkina-alueiden ja sijoitustyylien tuottoerojen ollessa vain noin 1 %-yksikön sisällä toisistaan. Markkinanousu on ollut pääasiassa arvostustasojen kohoamisen ajamaa tulokasvuodotusten edelleen olleessa paineessa lähes kaikilla päämarkkina-alueilla. Siten tuottonäkymät tästä eteenpäin ovat rajatumpia, mutta markkina voi saada tulevaisuudessa tukea elvyttävästä finanssi ja rahapolitiikasta niin Yhdysvalloissa kuin Euroopassakin. Rahaston Eurooppalaiset ja pohjoismaiset osakkeet säilyvät lievässä ylipainossa, kun taas Yhdysvaltalaiset osakkeet kevennettiin lievään alipainoon.