

ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maailma Osaake
Morningstar-tähtiluokitus (30.11.2021)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (30.11.2021)	52,9

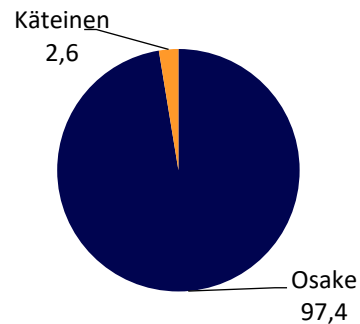
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.11.2021)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	40,4
Eurooppa	35,8
Suomi	20,2
Kehittyvät markkinat	3,5
YHTEENSÄ	100,0

Omaisuuksien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Finland Small Cap B	13,5
SEB Nordic Small Cap IC	10,8
SEB US Exposure Fund IC (USD)	10,7
SEB US All Cap IC (USD)	9,9
SEB European Equity B	9,8
Federated Hermes US SMID Equity F USD Acc	7,9
SEB European Equity Small Caps ZC (EUR)	7,2
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	7,1
T. Rowe Price US Large Cap Growth I USD	6,8
SEB Finlandia Optimized Low Carbon B	6,2
YHTEENSÄ	89,8

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osaake 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).

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoiden senttimetti on jälleen heikentynyt korona- ja inflaatiohuolien voimistuttua, mutta tässäkin ympäristössä osakemarkkinoilla ei ole nähty viime kuukausina paljon mediassa peräänkuulutettua korjausliikettä. Kurssiheilunta on voimistunut jonkin verran, mutta esimerkiksi Yhdysvaltain S&P 500 -osakeindeksi on vain noin 2,5 % huippunoteerauksen alapuolella ja MCSI Europe -indeksi on laskenut lyhyellä tähtämellä noin 5 % – varsin pieniä liikkeitä siis. Omikron-koronavariantti nousi melko nopeasti huolenaiheeksi marraskuun lopulla. Nykytietojen valossa variantti on helposti tarttuva ja on levinnyt jo lukuisiin maihin, mutta se aiheuttaa lievän sairastuvuuden eikä johda kovin herkästi sairaalahoitoon. Rokotteiden antamaa suojaa ko. variantille vielä tutkitaan, mutta varhaisten arvioiden mukaan nykyrokotteet antavat ainakin kohtuullisen suojan.

Sijoitusmarkkinoilla omikron painoi aluksi kursseja laskuun, mutta kurssilasku jäi varsin vaatimattomaksi. Jos verrataan nykytilannetta viime vuoden koronaympäristöön, niin nyt ollaan paljon paremmassa asettelmassa sijoitusmarkkinoiden suhteen. Länsimaiden rokotekattavuus on varsin hyvä, yritykset ja väestö ovat oppineet toimimaan koronarajoitusten vallitessa, eikä talouden akkipysäys ole siksi todennäköinen. Rajoitusten taloutta hidastava vaikutus on kiistaton, mutta toisaalta huolet talouden ajautumisesta taantumaan tai erityisen heikolle uralle ovat ylimitoitettuja. Inflaatiopaineet ja niistä kumpuavat huolet keskuspankkien rahapolitiikan nopeasta kiristymisestä rasittavat myös tunnelmia. Vaikka hintapaineiden odotetaan vähitellen helpottavan, niin taso on kuitenkin sen verran koholla, että keskuspankkien rahapolitiittisen tuen supistaminen on aivan selvää. Esimerkiksi FED tulee ajamaan joukkolainojen osto-ohjelman alas lähikuukausina ja markkina ennakoii 2-3 ohjauskoron nostoa ensi vuodelle. EKP supistaa niin ikään joukkolainojen osto-ohjelmia reippaasti, mutta ohjauskoron nosto näyttää epätodennäköiseltä. Inflaatio ja vahva talouskasvunäkymä tukevat odotusta, että korkotaso nousee tulevina kuukausina jonkin verran.

Vuoden 2022 talouskasvunäkymä on varsin positiivinen eikä talouskasvuhoilille ole mielestämme katetta. Talouden aktiviteettia rajaavat yhä tutut tekijät, kuten kapasiteetti- ja saatavuusongelmat, työmarkkinoiden yllättävän hidas palautuminen sekä luonnollisesti korona. Tästä huolimatta näyttää selvältä, että globaali talouskasvu jatkuu hyvällä tasolla tulevina vuosina, eikä sellaisia merkittäviä riskejä, jotka voisivat rapauttaa positiivisen kuvan, ole helppo tunnistaa. Positiivinen talouskasvunäkymä, yhä keveänä jatkuva rahapolitiittinen tuki ja merkittävien riskitekijöiden puuttuminen tukevat sijoitusmarkkinoiden näkymiä. Jos tarkastellaan vuoden 2021 toisen ja kolmannen vuosineljänneksen tulokausia, niin viesti on ollut erittäin positiivinen: marginaalipaineet on pystytty kompensoimaan kulukontrollilla, hinnankorotuksilla sekä vahvan liikevaihdon ja kysynnän tuella. Tuottoympäristö on yhä totutun kaltainen – osakesijoituksille on vaikea löytää houkuttelevia vaihtoehtoisia tuotontähteitä, ainakaan perinteisistä, liivideistä omaisuusluokista. Näin ollen jatkamme Alexandrian varainhoitorahastoissa osakesijoitusten ylipainottamista, vaikka lähiaikoina markkinaturbulenssi voikin olla kohtuullista. Alexandrian varainhoitorahastoissa ei tehty allokaatiomuutoksia marraskuussa.

Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Pankkiiriliike Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KIID-avaintietoesite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandrian Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.