

ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maailma Osake
Morningstar-tähtiluokitus (30.06.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (30.06.2025)	109,8

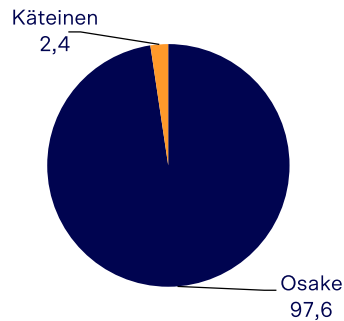
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.06.2025)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	42,3
Eurooppa	23,9
Suomi	15,4
Kehittyvät markkinat	10,2
Japani	2,1
YHTEENSÄ	94,0

Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	14,4
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	14,2
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	11,3
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	9,1
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	7,8
Hermes US SMID Equity F USD Acc	6,9
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	5,9
SEB Finland Small Cap Fund IC	5,9
SEB Montrasco Bolton Global Equity Fund ZC USD /	5,8
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	4,3
YHTEENSÄ	85,6

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).

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa geopolitiikka nousi jälleen keskiöön, kun Israel päätti tehdä ennaltaehkäiseviä iskuja Iraniin peläten Iranin lähestyvän ydinaseen kehittämistä. Myöhemmin myös USA liittyi konfliktiin, jonka jälkeen osapuolet kuitenkin pääsivät nopeasti tulitaukoon. Konflikti vaikutti markkinoihin heti riskinottohalukkuuden laskun ja öljyn hinnan nousun muodossa, mutta öljyn hinta on tulitauon myötä palautunut lähtötasolle. Tulitauon kestävyys ja Iranin ydinohjelman tila herättävät edelleen epävarmuutta, mutta todennäköisesti konfliktin pahin vaihe on ohi. Huomio on siirtynyt siten takaisin tulliepävarmuuksiin, ja tämän lisäksi mm. Q2-tuloskauteen sekä talousdatajulkaisuihin. Kokonaisuutena makrotalouden, geopolitiikan ja sijoitusmarkkinoiden näkymät ovat edelleen epävarmoja, mutta samalla arvostustasoissa on nähty merkittävää tiukkenemista, jonka myötä neutraali asenointuminen riskiin on näkemyksemme mukaan tällä hetkellä perusteltua.

Sijoitusmarkkinoilla päästiin kesäkuussa kohtuullisiin osaketuottoihin. Riskipitoisissa omaisuusluokissa tuottokehitys on ollut huhtikuun pohjatasoilta vahvaa ja mm. osakemarkkinoilla ollaan nyt lähellä huippuja niin tasojen kuin arvostusten näkökulmasta. Kesäkuussa globaaleilla osakemarkkinoilla päädyttiin euromääräisesti n. 1 %:n positiivisiin tuottoihin ennen kaikkea USA:n osakemarkkinan ja suurten teknologiayhtiöiden siivittämänä. USA:n vahvaa kehitystä on kuitenkin merkittävästi syönyt euron jatkunut vahvistuminen suhteessa taalaan, euron vahvistuessa alkuvuoden aikana peräti n. 13 %. Kehittyvillä markkinoilla päästiin kesäkuussa n. +2,5 %:n tuottoihin ja Euroopassa alkuvuodesta poiketen muita alueita heikompaan n. 1 %:n negatiiviseen tuottoon.

Kesäkuussa Alexandria Maailma Osake -rahastossa lisättiin kehittyvät markkinat hienoiseen ylipainoon. Tähän vaikuttivat mm. Kiinan parantunut kasvukuva, edelleen suhteellisesti maltilliset arvostustasot sekä dollarin jatkunut heikkeneminen, mikä tukee kehittyviä markkinoita. Maantieteellisessä allokaatiossa säilytämme USA-alipainon ja vastaavasti Eurooppa-ylipainon. Suurin osa epävarmuuksista on edelleen USA-keskeisiä, mikä rajaa ko. markkinan houkuttelevuutta arvostustasojen hipoessa alkuvuoden huipputasoja. Samalla odotamme dollarin heikentyvän entisestään, etenkin jos Fed lähtee leikkaamaan ohjauskorkoja, mikä heikentäisi euromääräisen sijoittajan saamia tuottoja. Euroopassa osakemarkkinan näkymiä tukee kasvunäkymien parantuminen suotuisan finanssi- ja rahapolitiittisen yhdistelmän ajamana, jolloin makrotalouskehityksen ennustettavuus on selkeämpää. Tässä kontekstissa myös eurooppalaiset pienyhtiöt ovat houkuttelevia: ne hyötyvät kotimaisesta kysynnästä, vahvistunut euro ei iske kotimarkkinavetoisiin yhtiöihin yhtä paljon kuin vientivetoisiin yhtiöihin, ja lähtöarvostustasot ovat poikkeuksellisesti eurooppalaisia suuryhtiöitä matalampia.