

ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Maailma Osake
Morningstar-tähtiluokitus (31.12.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (31.12.2025)	122,8

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	42,3
Eurooppa	27,5
Suomi	13,7
Kehittyvät markkinat	9,7
Globaali	4,7
Japani	2,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	14,2
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	14,2
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	10,3
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	8,4
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	6,8
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Val.	6,7
Hermes US SMID Equity F USD Acc	6,4
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor	5,2
SEB Finland Small Cap Fund IC	5,1
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	5,0
YHTEENSÄ	82,3

Salkunhoitajan kommentti

Tekoälyteema on jatkunut vahvana muutaman kuukauden kuplapelkojen jälkeen, samaan aikaan kun Yhdysvalloissa kauppa- ja turvallisuuspoliittiset jännitteet ovat jälleen voimistuneet. Arvostustasoiltaan melko korkea ja geopolittisesti herkkä markkina näyttäytyt kokonaisuutena edelleen muuten varsin hyvältä finanssipoliittisen elvytyksen (USA:n Big Beautiful Bill sekä Saksan ja Japanin elvytystoimet), maltillisen inflaation ja laskevien korkojen tukemana.

Yhdysvaltojen talouskuva vahvistui joulukuussa entisestään tekoälyvetoiseksi. Kolmannen neljänneksen BKT kasvoi 4,3 prosentin vuotuista vauhtia, mikä korosti tekoälyinvestointien sekä varakkaamman kuluttajakäynnyn ja varallisuusvaikutusten merkitystä talouskasvun ajureina. Fed laski joulukuussa ohjaukorkoa 25 korkopistettä 3,50–3,75 prosenttiin ja painotti kokouskohtaista lähestymistapaa korkopolun jatkon suhteen. Osakemarkkinat reagoivat koronlaskuun myönteisesti, ja positiivista sentimenttiä tukevat myös odotukset 1–2 lisäkoronlaskusta vuoden 2026 aikana.

Joulukuu oli sijoitusmarkkinoilla maltillisen myönteinen ja globaalit osakemarkkinat tuottivat euroissa mitattuna noin yhden prosentin. Merkittävin muutos nähtiin kuitenkin markkinan sisäisessä dynamiikassa. Kehitys oli aiempaa laaja-alaisempaa, kun Yhdysvaltojen suurten teknologiayhtiöiden ulkopuoliset sektorit, tyylit ja alueet tuottivat vahvasti. Tämä viittaa markkinasyklin tervehtymiseen ja konsentraatoriskin asteittaiseen purkautumiseen. Euroopan ja Suomen osakemarkkinat olivat joulukuun valopilkkuja 3–4 prosentin tuotoilla.

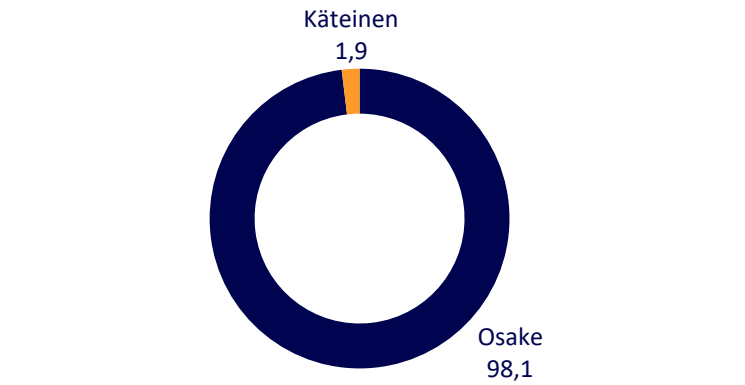
Alexandrian varainhoitorahastoissa lisättiin joulukuussa maltillisesti osakkeiden ylipainoa ja hajautusta. Varoja kohdennettiin erityisesti kehittyville markkinoille ja Japanin osakkeisiin. Kehittyviä markkinoita tukevat suotuisa globaali kasvukuva, matalat arvostustasot sekä näkemys dollarin asteittaisesta heikkenemisestä tilanteessa, jossa Fed kuuluu harvoin kevennyksiä jatkaviin keskuspankkeihin. Rakenteellisesti suosimme myös pieniyhtiöitä, joiden kehitys on jäänyt viime vuosina jälkeen talous- ja inflatioepävarmuuksien vuoksi.

Vuoden 2026 lähtökohtana pidämme ympäristöä, jossa talous kasvaa, tuloskehitys paranee, rahapolitiikan vastatuuli hellittää ja riskinottohalukkuus säilyy korkeana. Samalla korostuvat hajautus, laatu ja systemaattinen riskienhallinta.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.12.2025)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



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).

