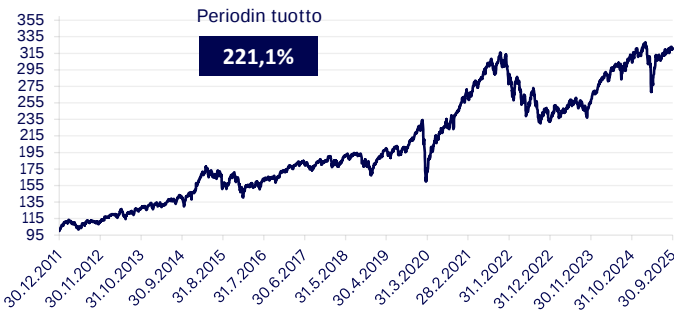


ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Maailma Osa
Morningstar-tähtiluokitus (30.9.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (30.9.2025)	116,3

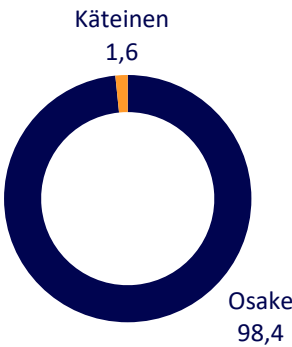
Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.9.2025)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	43,3
Eurooppa	26,8
Suomi	13,7
Kehittyvät markkinat	10,0
Globaali	4,0
Japani	2,2
YHTEENSÄ	100,0

Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	14,5
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	14,4
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	10,5
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	8,1
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	7,0
Hermes US SMID Equity F USD Acc	6,8
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valt	6,8
SEB Finland Small Cap Fund IC	5,4
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	5,0
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ET	4,8
YHTEENSÄ	83,5

Rahaston sijoituspolitiikka

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

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

Maailmantalous on pysynyt kohtuullisena tekoölyinvestointien 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 ohjaukorkoa 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%. Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden arvostustasot ovat kohonneet jälleen viime vuosien huipputasoille ja yhdistettynä korkeaan ja tekoölyoptimismista 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 näkökulma on entisestään parantunut Ruotsin finanssipoliittisen tukipaketin myötä. Laatuyhtiöiden painon lisäys rahoitettiin pääasiassa kehittyvien markkinoiden korko- ja osakesijoituksista.