

ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maailma Osake
Morningstar-tähtiluokitus (31.12.2024)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (31.12.2024)	105,5

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	48,5
Eurooppa	23,7
Suomi	14,1
Kehittyvät markkinat	10,6
Japani	3,2
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	15,8
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	14,6
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	11,0
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	9,7
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	8,0
Hermes US SMID Equity F USD Acc	7,3
SEB Finland Small Cap Fund IC	5,7
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	5,5
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	4,5
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,2
YHTEENSÄ	86,3

Salkunhoitajan kommentti

Viime viikkoina nähty varsin suuri USA:n pitkien korkojen nousu voi jatkuessaan aiheuttaa markkinoilla epävarmuuksia talouskasvun ja valtiontalouden kestävytydestä. On kuitenkin hyvä muistaa USA:n talouden osoittaneen jo aiemmin varsin matalaa herkkyyttä korkojen nousulle, osittain esimerkiksi kotitalouksien kiinteäkorkoisten asuntolainojen ajamana. Ekonomistiodotuksissa USA:n talouskasvun odotetaan asettuvan 2025 aikana hieman maltillisemmalle noin +2 %:n tasolle, mutta viime kuukausien vahva veto ja vahvat luottamusindikaattorit voivat jälleen johtaa ennusteissa positiivisiin tarkistuksiin alkuvuoden aikana. Huolimatta USA:n osakemarkkinan erittäin vahvasta kehityksestä ja arvostustasojen kiristymistä 2024, on näkökulmasta talouden koroherkkyyden, tosin tuottojen normalisoituminen pitkän nousujakson jälkeen on myös odotettavaa. Nykyennusteilla USA:n osakemarkkinan tuloskasvun odotetaan asettuvan noin +12 %:n tasolle, mikä toteutuessaan myös mahdollistaisi kohtuulliset tuotot riittävän hyvän makrotalouksen ja talous- ja tuloskasvuennusteiden nostopotentiaalin ohella.

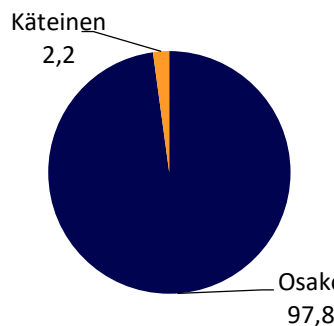
Markkinahinnoittelu Euroopan keskuspankin korkojen laskun osalta on voimistunut, markkinan hinnoittelussa heikompaa eurooppalaista kasvukuvaa ja EKP:n tarvetta stimuloida talouskasvua. EKP:ltä odotetaan nyt 4-5 leikkausta 2025 aikana. Nimenomaan madaltunut korkotasoa on tällä hetkellä yksi niistä harvoista tekijöistä, joka voi ruokkia Euroopan kasvua kuluvan vuoden aikana, etenkin korkoherkemmissä Pohjoismaissa. Euroopan talouskasvun odotetaan asettuvan 2025 aikana noin 1 %:n tasolle, joka on edelleen varsin matala, mutta kuitenkin edellistä kahta vuotta parempi vauhti (0,4 % & 0,8 %) ja huomattavasti kapeampi kasvuerä mitä Yhdysvaltoihin nähden on viime vuosina nähty. Eurooppalaisen osakemarkkinan tuottonäkymien näkökulmasta talouden koroherkkyyden, kasvueröiden odotettu madaltuminen ja matalammat lähtöarvostustasot voivat positiivisessa skenaariossa johtaa varsin hyvään tuottototeutumaan jopa suhteessa muihin päämarkkina-alueisiin vuonna 2025. Euroopan näkökulmasta oleelliseksi tulee muodostumaan myös Ukrainan sodan suunta.

Alexandria Maailma Osake -rahastossa on vuodenvaihteen ympärillä toteutettu pääosin riskienhallinnallista alueellisten osakepainojen tasapainottamista etenkin USA:n osakkeiden kohonneeseen painotuksen ajamana. Amerikkalaisosakkeiden painoa laskettiin siis hieman ja vapautuneet varat allokoitiin muille alueille. Rahastossa ylipainotetaan kuitenkin edelleen USA:n ja pienyhtiöiden osakkeita. Osakemarkkinoiden suotuisaa kehitystä tukee jatkossakin USA:n vahva talouskehitys, vahva tuloskasvu ja odotustemme mukaan tuloskasvun leveneminen laajempaan osaan osakemarkkinoita. Madaltunut inflaatio- ja korkotasoa ovat myös tekijöitä, jotka tulevat tukemaan edelleen paineessa olleiden pienyhtiöiden tuloskehitystä ja arvostustasoa, sekä korkoherkempiä Pohjoismaisia markkinoita.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.12.2024)



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).

Riski-tuottoprofiili

