

ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maailma Osake
Morningstar-tähtiluokitus (31.03.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (31.03.2024)	89,6

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	50,6
Eurooppa	26,2
Suomi	14,4
Kehittyvät markkinat	8,8
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	16,6
SEB US Focus Core IC (USD)	15,8
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	13,9
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	7,7
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,6
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	6,3
Hermes US SMID Equity F USD Acc	5,7
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	5,5
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	4,4
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF - E	4,3
YHTEENSÄ	86,8

Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoilla alkuvuoden tuottokehitys on ollut erittäin suotuisaa globaalien osakemarkkinan tuottaessa euroissa mitattuna maaliskuun loppuun mennessä peräti +11 %. Hyvän tuottokehityksen taustalla on ollut yhdysvaltalaisien suurten teknologiayhtiöiden lisäksi pitkälti fundamentaaliset tekijät kuten parantunut makroympäristö, keskuspankkien koronlaskujen lähentyminen ja korkopulun varmistuminen sekä hienoisesti parantuneet tuloskasvuodotukset. Toisaalta myös osakkeiden arvostus globaalisti on kurssinousun johdosta nyt kiristynyt, ja sitä myöten loppuvuoden tuotto potentiaali samalla vähentynyt. Tuottoerot päämarkkinoiden välillä ovat olleet alkuvuoden aikana suuria, mutta maaliskuussa koettiin huomattava markkinan laaja-alainen globaalien osakemarkkinan tuottaessa euroissa mitattuna noin +3,5 %, Euroopan osakemarkkinoiden noin +4 %, Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden noin +3,5 %, kehittyvien osakemarkkinoiden noin +3 % ja Suomen osakemarkkinoiden noin +2 %.

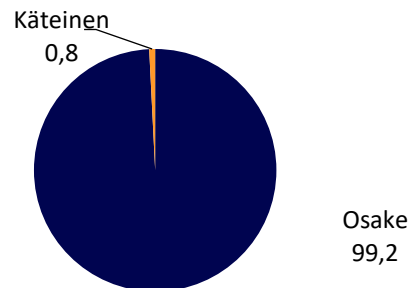
Maaliskuun keskuspankkikokoukset niin EKP:n kuin Fedin osalta olivat laajalti markkinan hinnoittelemaa korkojen laskun polkua tukevia. Näillä näkymin EKP aloittaa korkojen laskut kesäkuun kokouksessa (6.6.) ja jatkaa loppuvuonna leikkauksia kolmessa kokouksessa. EKP:n osalta suurin este leikkauksille on ollut pelko liian vahvasta palkkainflaatiosta ja sitä myötä syntyvästä mahdollisesta inflaation toisesta kierroksesta, mutta viimeisin palkkadata on ollut maltillisempaa ja korkojen laskun polkua tukevaa. Samalla toteutuneet inflaatioluvut viime kuukausina ovat euroalueella olleet lähes poikkeuksetta odotuksia matalampia ja lähentyneet kovaa vauhtia EKP:n inflaatiotavoitetta (viimeisimpänä Ranska 2,4 % ja Saksa 2,3 % vuosimuutos maaliskuussa). Varovaisena signaalina EKP:n kesäkuun leikkauksesta voinee tulkita myös Sveitsin yllätyskoronlaskun maaliskuussa ja Ruotsin keskuspankin viijaamaan koronlaskun toukokuun osalta. Fedin kommunikaatio maaliskuun kokouksessa oli hieman markkinaodotuksia kyyhkymäisempää huomioiden Yhdysvaltojen jatkuvasti myönteisesti yllättävä kasvu ja viimeaikaiset hieman korkeammat inflaatioluvut. Fedin pääjohtaja Powell kuitenkin totesi korkeampien inflaatiolukujen todennäköisesti johtuvan kausitasoituksesta ja muista teknisistä tekijöistä. Samalla Powell totesi nykyisen rahapolitiikan olevan kiristävää. Powell ilmaisi Fedin olevan valmis laskemaan korkoja tarvittaessa nopeastikin, esimerkiksi reaktiona äkilliseen työmökkien heikentymiseen.

Alexandrian varainhoitorahastoissa (Maltillinen, Tasapainoinen, Tuottohakainen ja Maailma Osake) tehtiin kuukauden aikana allokaatiomuutos, jossa tasapainotettiin salkkujen riskitasoja takaisin alkuvuoden tasoihin, perustuen alkuvuonna nähtyyn erittäin vahvaan markkinakehitykseen ja markkina-alueiden suuriin tuottoeroihin. Positiivisen makro- ja sijoitusympäristön jatkuessa asemoidumme varainhoitorahastoissa kevättä kohden kansainvälisiä osakemarkkinoita maltillisesti ylipainottaen, pääpainon ollessa edelleen Yhdysvaltojen ja Euroopan osakemarkkinoilla.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.03.2024)



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

