

ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maailma Osake
Morningstar-tähtiluokitus (31.08.2024)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (31.08.2024)	98,0

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	46,1
Eurooppa	25,1
Suomi	15,0
Kehittyvät markkinat	10,8
Japani	3,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Focus Core IC (USD)	15,1
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	13,7
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	12,3
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund USD A	10,1
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	8,2
Hermes US SMID Equity F USD Acc	6,7
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,6
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	5,9
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	4,7
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,3
YHTEENSÄ	87,5

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinasentimentti rapautui voimakkaasti elokuun alussa, kun useat osakkeet ja indeksit menettivät arvoaan Japanin keskuspankin koronnostoa seuranneiden carry trade -positioiden sulkemisen jälkeen. USA:n osakkeissa nähtiin jopa 6 %:n laskuja, kun taas Nasdaq-indeksi tuli alas noin 8 %:n verran. Myös Japanin osakemarkkinoita kuvaava Nikkei-indeksi koki suurimman markkinaliikkeensä sitten 50-luvun, kun jenseissä mitattuna indeksi tuli alas jopa 19,6 %:n verran. Myös euroalueella ja Suomessa osakemarkkinoiden liikkeet olivat samankaltaisia kuin USA:ssa, MSCI Europe -indeksin tullessa alas vajaa 6 % ja Suomen osakemarkkinan reilu 5 %. Markkinareaktio jäi kuitenkin varsin lyhyeksi ja osakemarkkinat palautuivat globaalisti lähelle aikaisempia tasojaan. USA:n talouskasvun positiiviseen korjaukseen suhtauduttiin osakemarkkinoilla varsin hyvin ja elokuun loppuun mennessä S&P 500 -indeksin tuotto jäi hieman plussalle.

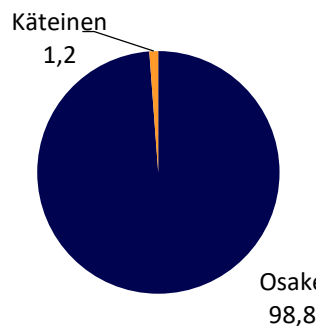
Elokuun lopulla myös tekoäly-yhtiö Nvidia raportoi odotukset ylittäneen tuloksensa, mutta markkinareaktio osoittautui päinvastaiseksi osakkeen laskien reilu 6 % seuraavana kaupankäyntipäivänä. Huolimatta odotukset ylittäneestä tuloksesta, markkinoilla odoteltiin jälleen odotukset murskaavia lukuja, mutta sen sijaan odotukset vain ylitettiin, eikä tulevien vuosien estimaatteja nostettu huomattavasti ylöspäin. Elokuun osalta voittajaksi nousivat pohjoismaiset osakkeet, jotka tuottivat paremmin kuin globaali markkina, vaikkakin pieniyhtiöfaktorin pärjääminen kokonaisuutena jäi heikoksi. Myös Suomen osakemarkkina suoriutui varsin hyvin, tuottaen 2,7 % elokuussa. Korkomarkkinoiden osalta elokuu osoittautui maltillisen positiiviseksi ja korkosijoitusten tarjoama hajautushyöty suhteessa osakeriskiiin on ollut nousussa, mikä kuvastaa markkinan fokuksen muutosta talouskasvullitännäisiin riskeihin aiempien inflaatoriskien sijaan. Markkinoiden odotukset keskittyvät nyt syyskuun alkupuolella julkaistaviin USA:n työllisyyslukuihin, jotka tulevat määrittämään korkomarkkinoilla suuntaa.

Kaiken kaikkiaan tulkitsemme maltillisen positiivisen makro- ja sijoitusympäristön jatkuvan edelleen ja globaalin hajautuksen toimivan hyvin. Koronlaskujen todennäköisyydet ovat kasvaneet, lisäksi osakepuolella etenkin keskipitkällä aikavälillä heikommin suoriutuneiden pieniyhtiöiden tuottopotentiaalia. Samalla tulkitsemme kohonneiden talouskasvupelkojen myötä laskeneiden pitkien korkojen laskevan pidempien korkosijoitusten potentiaalia tulevaisuudessa. Poliittisten epävarmuuksien ja Lähi-Idän konfliktien seuraaminen jatkuu yhä, mutta merkittävää vaikutuksia markkinoille ei nykytilanteella nähdä, mikäli suurempaa eskaloitumista ei tapahdu. Myös markkinoiden ylimalkainen tekoälyn perustuva innostuneisuus on laantunut huipustaan ja arvostustasot kääntyneet järkevämmiksi. Alexandria Maailma Osake -rahastossa ei tehty muutoksia elokuussa.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.08.2024)



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

