

## ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maailma Osake
Morningstar-tähtiluokitus (31.10.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020649
Rahaston koko, MEUR (31.10.2024)	100,7

## Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	47,5
Eurooppa	23,9
Suomi	14,5
Kehittyvät markkinat	10,9
Japani	3,1
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Focus Core IC (USD)	15,2
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	14,3
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	11,8
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valt	10,1
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	8,2
Hermes US SMID Equity F USD Acc	7,4
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,2
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	5,6
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	4,8
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,3
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>87,9</b>

## Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoilla lokakuu oli kahtiajakautunut niin omaisuusluokkien osalta kuin maantieteellisesti. Yhdysvaltalaisen osakkeiden tuottokehitys oli varsin vahvaa +1,8 % euroissa mitattuna dollarin noin 3 %:n vahvistumisen myötä. Muualla kirjattiin laajalti negatiivisia tuottoja Euroopan jäädessä -3,3 %:n tuottoon, kehittyvien markkinoiden -1,8 %:n tuottoon ja Suomen peräti -5 %:n tuottoon yksittäisten heikkojen tulosjulkistusten siivittämänä. Korkomarkkinoilla lokakuu oli pitkälti negatiivinen kuukausi pitkien korkojen vahvan nousun myötä. Valtionlainojen tuotto jäi -1 %:n tasolle, korkeamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat -0,3:n % tasolle ja matalamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat (High Yield) +0,6 % tasolle luottoriskiliisien jatkaessa kaventumistaan. Nykyhinnoittelulla luottoriskiliisät hinnoiteltavatkin erittäin suotuisaa talouskasvun skenaariota.

Tulevina viikkoina fokus tulee pitkälti kohdistumaan Yhdysvaltojen presidentinvaalien jälkimainkeihin, joilla voi olla suuria lyhyen ja pitkän aikavälin vaikutuksia markkinoille. Donald Trumpin presidentinvaalien voitolla odotetaan olevan lyhyellä aikavälillä talouskasvua ja USA:n osakemarkkinan senttimenttiä kohottava vaikutus suuremman budjetin alijäämän ja yritysverojen todennäköisen laskemisen myötä. Pidemmällä aikavälillä Trumpin politiikka voi kuitenkin johtaa heikompaan kasvuympäristöön, mikäli kaavailut uudet tullit (mm. 60 % kiinalaisille tuotteille ja 10 % muut maat) saadaan voimaan ja maahanmuuttoa aletaan rajoittamaan kaavailun mukaisesti. Toisaalta tullien voimaansaattamisesta kestää (2016 vaalien jälkeen kesti peräti vuoden), jolloin ensireaktio voi globaalin talouskasvun näkökulmasta olla jopa suotuisa, mikäli Yhdysvaltalaiset yritykset kohottavat etukäteen tuontiaan välttääkseen tulevat tullit. Mielenkiintoinen seurattava tekijä on myös käydyt edustajainhuoneen ja senaatin vaalit, joissa republikaanit ottivat myös selkeän voiton. Trump pystyyneen siten lähemmään ajamaan aiemmin kaavailtua politiikkaa suhteellisen vapain käsin.

Kiinan osalta syyskuussa ilmoitetulle rahapolitiiselle tukipaketille ei ole vielä saatu jatkoa, millä on ollut Kiinan markkinasenttimenttiä rapauttava vaikutus. Toistaiseksi Kiinasta saatu makrotalouden tilaa kuvaava data aiemmin ilmoitetun tukipaketin jälkeen ei ole osoittanut vahvistumisen merkkejä, muun muassa syyskuun ostopäällikköindeksien laajalti osoittaessa alaspäin ja inflaatiotahdin ollessa edelleen erittäin matalalla lähes deflaation tasolla. Konsensusodotukset talouskasvusta eivät myöskään ole juurikaan kohonneet ja markkinoilla odotetaan yhä uusia finanssipoliittisia toimia kotimaisen kysynnän kohottamiseksi. Lähi-Idän geopolittiset riskit ovat myös olleet ajoittain tapetilla, mutta viimeisimpien isjujen jälkeen näyttää (toistaiseksi) siltä, että vakavampaan koston kierteseen ei olla nyt ajautumassa.

Toteutimme lokakuussa allokatiomuutoksen Alexandria Maailma Osake -rahastoon, jossa lisäsimme yhdysvaltalaisen osakkeiden painotusta. Taustana muutokselle oli ko. osakemarkkinan suhteellisen houkuttelevuuden kasvu maan vahvan talouskehityksen ja yritysten tuloskasvun vanavedessä. Myös presidentinvaalien lopputulos on tekijä mikä on ennen kaikkea yhdysvaltalaisille yhtiöille suotuisa lopputulos – ainakin lyhyellä aikavälillä.

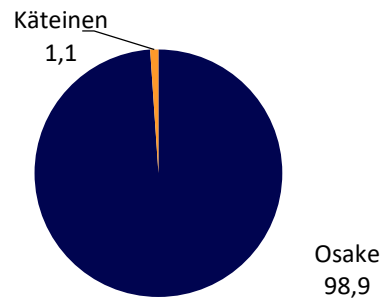
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole taiteenviiva, vaan se voi poiketa tulevaisuudesta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoite, KIID-avaintietoite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.10.2024)



## 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 näkemukseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 6 vuotta).

## Riski-tuotto profiili

