

## ALEXANDRIA MAAILMA OSAKE

## Rahaston perustiedot

|  |                          |
|--|--------------------------|
| Nimi                                   | Alexandria Maailma Osake |
| Morningstar-tähtiluokitus (30.04.2024) | ★★★★                     |
| Tyyppi                                 | UCITS-sijoitusrahasto    |
| Kotimaa                                | Suomi                    |
| Rahaston aloituspäivä                  | 11.4.2011                |
| Salkunhoitaja                          | SEB                      |
| ISIN                                   | FI4000020649             |
| Rahaston koko, MEUR (30.04.2024)       | 88,9                     |

## Sijoitusten jakauma

## Osakkeiden maantieteellinen jakauma

| Osakkeiden maantieteellinen jakauma | Osuus %      |
|-------------------------------------|--------------|
| Pohjois-Amerikka                    | 50,0         |
| Eurooppa                            | 26,1         |
| Suomi                               | 15,4         |
| Kehittyvät markkinat                | 8,5          |
| <b>YHTEENSÄ</b>                     | <b>100,0</b> |

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

| Arvopaperi                                       | Osuus %     |
|--|-------------|
| SEB US Exposure Fund IC (EUR)                    | 16,1        |
| SEB US Focus Core IC (USD)                       | 15,6        |
| SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR               | 13,7        |
| SEB Finland Optimized Exposure Fund IC           | 8,5         |
| SEB Finland Small Cap Fund IC                    | 6,6         |
| Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5 | 6,1         |
| Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu | 5,5         |
| Hermes US SMID Equity F USD Acc                  | 5,5         |
| Hermes Global Emerging Markets F USD Acc         | 4,6         |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF - E | 4,1         |
| <b>YHTEENSÄ</b>                                  | <b>86,3</b> |

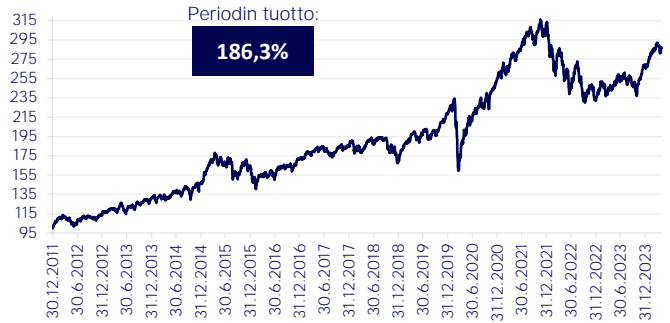
## Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltojen talouskehitys on jatkunut isossa kuvassa alkuvuoden aikana vahvana. Bruttokansantuotteen Q1-ennakkotieto (1,6 % vuositasolla) petti odotukset teknisten ja volatiilien ajureiden myötä (varastomuutokset ja nettovienti), mutta talouden pääajuri ja oleellinen luku yksityinen kulutus jatkoi vahvaa kasvuvauhtia (2,5 % vuositasolla). Suotuisa kasvukuva ei ole kuitenkaan tullut ilmaiseksi, sillä myös inflaatioluvut ovat olleet viime kuukausina USA:ssa odotuksia korkeampia, pääluvun kohotessa takaisin 0,3-0,4 %-n kuukausimuutosasteihin. Inflaatio- ja kasvuyllätysten myötä Fedin kommunikaatio on muuttunut korkojen laskua vähemmän tukevaksi ja markkinahinnointelu on muuttunut nyt vain enää yhden koronlaskun polulle kuluvalle vuodelle, ajoittuen vasta loppuvuoteen. Euroopassa viimeaikaiset ostopäälikkoindeksit ja toteutuneet Q1/2024-talouksluvut ovat olleet odotuksia parempia ja tukevat kuvaa hienoisesti parantuvasta kasvukuvasta. Näillä näkymin EKP leikkaa ohjauksenkorkoja ensimmäisen kerran kesäkuussa ja toteuttaa loppuvuotta kohden 1-2 lisäleikkausta. Laskevan korkotason voi odottaa tukevan Euroopan ja etenkin korkoherkempien maiden, kuten Suomen, talouskehitystä loppuvuotta kohden.

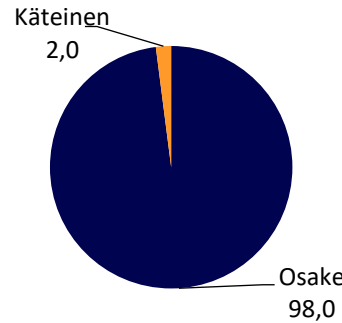
Sijoitusmarkkinoilla kohonneet korot, inflaatio-odotukset ja kasvanut geopoliittinen epävarmuus johtivat huhtikuussa pitkälti negatiivisiin tuottoihin odotuksia paremmasta tuloskaudesta huolimatta. Korkopuolella USA:n 10 vuoden valtionlainan korko nousi huhtikuussa n. 30 korpokipistettä ja Saksan n. 20 korpokipistettä, jonka myötä eurooppalaisten valtionlainojen tuotto oli -1,4 %. Yrityslainojen riskillisissä nähtiin myös helluntaa huhtikuussa High Yield -lainojen riskillisien leventyessä parhaimmillaan noin 35 korpokipistettä, mutta kuun loppua kohden nähtiin jälleen selvää tiukentumista. Eurooppalaiset Investment Grade -lainat tuottivat huhtikuussa noin -0,9 % ja High Yield -lainat vastaavasti -0,1 %. Osakemarkkinoilla tuottokehitys oli niin ikään alkuvuotta heikompaa globaalin osakemarkkinan tuottaessa euroissa mitattuna noin -2,8 %, pitkälti USA:n osakemarkkinan heikon kehityksen vetämänä (euroissa n. -3,2 %). Muilla päämarkkina-alueilla kehitys oli parempaa, Euroopan tuottaessa -0,9 %, kehittyvien markkinoiden +1,5 % ja Suomen +1,9 %. Näin ollen huhtikuun oli osakemarkkinoilla selkeästi poikkeus pitkään jatkuneeseen USA:n ja eurooppalaisten osakemarkkinoiden voittokulkuun suhteessa Suomeen ja kehittyviin markkinoihin. Kohonnut korkotaso vaikutti myös pienempien yhtiöiden heikompaan tuottokehitykseen globaalisti tarkasteltuna, pienyhtiöiden jäädessä suuryhtiöille noin 1-2 prosenttiyksikköä.

Huolimatta huhtikuun heikommasta markkinakehityksestä, globaalin osakemarkkinoiden tuotto on kuitenkin ollut alkuvuonna erittäin suotuisaa. Isossa kuvassa tarkasteltuna hengähdystauko globaalin osakkeiden erinomaiseen tuottokehitykseen viimeisen puolen vuoden aikana on osaltaan myös tervettä. Alexandria Maailma Osake -rahasto jatkaa pääpainon pitämistä Yhdysvaltojen ja Euroopan osakemarkkinoilla toukokuuhun tultaessa.

## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.04.2024)



## 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 rahastoalinnalla, 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

