

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.04.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (30.04.2024)	34,3

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma

	Osuus %
Pohjois-Amerikka	41,8
Eurooppa	35,0
Suomi	13,3
Kehittyvät markkinat	9,8
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma

	Osuus %
Investment Grade	31,9
Rahamarkkina	25,0
Valtionlainat	22,3
High Yield	20,8
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	17,0
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	15,1
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	14,3
Käteinen	9,2
SEB Green Bond Fund IC EUR	7,4
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,3
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	6,2
Muzinich Short Duration High Yield Fund HEDGED E	5,6
SEB Climate Focus High Yield Fund F EUR ACC	5,6
SEB Hybrid Capital Bond R Acc EUR	3,0
YHTEENSÄ	89,6

Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltojen talouskehitys on jatkunut isossa kuvassa alkuvuoden aikana vahvana. Bruttokansantuotteen Q1-ennakkotieto (1,6 % vuositasolla) petti odotukset teknisten ja volatiliin 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 kuukausimuutostahtiin. Inflaatio- ja kasvuyllätysten myötä Fedin kommunikaatio on muuttunut korkojen laskua vähemmän tukevaksi ja markkinahinnoittelu on muuttunut nyt vain enää yhden koronlaskun polulle kuluvalle vuodelle, ajoittuen vasta loppuvuoteen. Euroopassa viimeaikaiset ostopäälikkoindeksit ja toteutuneet Q1/2024-taloukskasvuluvut ovat olleet odotuksia parempia ja tukevat kuvaa hienoisesti parantuvasta kasvukuvasta. Näillä näkymin EKP leikkaa ohjauksorkoja 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 korkopistettä ja Saksan n. 20 korkopistettä, jonka myötä eurooppalaisten valtionlainojen tuotto oli -1,4 %. Yrityslainojen riskillisissä nähtiin myös helluntaa huhtikuussa High Yield -lainojen riskillisien leventyessä parhaimmillaan noin 35 korkopistettä, 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 huhtikuu 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. Kokonaisuutena positiivisen makro- ja sijoitusympäristön jatkuessa asemoidumme edelleen Alexandrian yhdistelmärahastoissa (Maltillinen, Tasapainoinen ja Tuottohakuinen) osakemarkkinaa maltillisesti ylipainottaen ja pääpainon ollessa Yhdysvaltojen ja Euroopan osakemarkkinoilla.

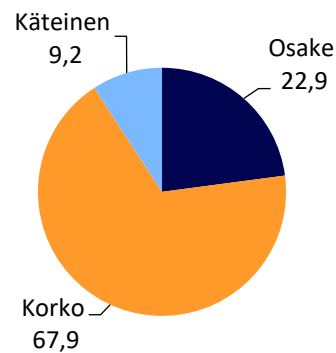
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niiltä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkitä 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 tulevaisuutta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahasto- ja KIID-avaintieto- ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandrian Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.04.2024)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyhtiöiden osuuksiin.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastovalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastoanalyysiin sekä varainhoitajan näkemyskeskeiseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiotalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuotto-profiili

