

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.03.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.03.2024)	33,5

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma

	Osuus %
Pohjois-Amerikka	43,2
Eurooppa	35,7
Suomi	13,3
Kehittyvät markkinat	7,8
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma

	Osuus %
Investment Grade	31,9
Rahamarkkina	24,8
Valtionlainat	22,5
High Yield	20,7
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	17,4
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	15,7
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	14,7
SEB Climate Focus High Yield Fund F EUR ACC	9,4
SEB Green Bond Fund IC EUR	7,6
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	6,6
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,6
Käteinen	6,5
SEB Hybrid Capital Bond R Acc EUR	3,1
SEB Finland Small Cap Fund IC	2,2
YHTEENSÄ	89,8

Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoilla alkuvuoden tuottokehitys on ollut erittäin suotuisaa globaalien osakemarkkinan tuottaessa euroissa mitattuna maaliskuun loppuun mennessä peräti +11 %. Hyvän tuottokehityksen taustalla on ollut yhdysvaltalaisen suurten teknologiayhtiöiden lisäksi pitkälti fundamentaaliset tekijät kuten parantunut makroympäristö, keskuspankkien koronlaskujen lähentyminen ja korkopölyn varmistuminen sekä hienoisesti parantuneet tuloskasvuodotukset. Toisaalta myös osakkeiden arvostus globaalisti on kurssinousun johdosta nyt kiristynyt, ja sitä myöten loppuvuoden tuottopotentiaali samalla vähentynyt. Tuottoerot päämarkkinoiden välillä ovat olleet alkuvuoden aikana suuria, mutta maaliskuussa koettiin huomattava markkinan laaja-alaisuus 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 %.

Korkomarkkinoilla maaliskuun loppua kohtiin erkaantumista Yhdysvaltojen ja euroalueen korkotasojen välillä niin pitkissä kuin lyhyissä koroissa markkinan hinnoittelussa alueiden eroja kasvussa ja odotetussa rahapolitiikassa. Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionlainan korko oli lähes muuttumaton (4,2 %), Saksan 10-vuotisen koron laskiessa n. 10 korkopistettä 2,3 %:iin. Lyhyiden korkojen osalta keskuspankkihinnoittelu vuodelle 2024 muuttui Yhdysvaltojen osalta 3-4 koronlaskusta hieman alle kolmen laskun polkuun. Vastaavasti euroalueella markkinahinnoittelu säilyi muuttumattomana, markkinan odottaessa noin 3-4 koronlaskua tälle vuodelle. Korkokäyrät sekä Euroopan että Yhdysvaltojen osalta säilyivät edelleen vahvasti käänteisinä. Riskilliset säilyivät tiukoina niin maarisken kuin yritysvelkajirjojen osalta. Kokonaisuutena korkomarkkinoiden tuottokehitys oli siten suotuisaa lähtökorkotasojen edelleen ollessa totuttua korkeammalla tasolla: valtionlainat ja hyvälaatuiset IG-yritysvelkakirjat noin +1,0 %, High Yield noin +0,4 %.

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 riskipitoisemmissa omaisuusluokissa. Lievästi positiivinen ylipainotus riskisemmässä omaisuuslajeissa säilytettiin ennallaan muutoksesta huolimatta. Credit-puolella toteutettiin muutos, jolla reagoitiin luottoriskillisten reippaaseen kaventumiseen ja laskettiin korkosijoituksissa riskitasoa, mikäli luottoriskillisissä nähtäisiin leventymistä jatkossa. Toisin sanoen korkopuolella lyhensimme credit-pohjaista duraatiota (nk. spread-duraatiota). Muutokset toteutettiin pääsääntöisesti allokoimalla Yhdysvaltain osakemarkkinoilta varoja euroalueen valtionlainoihin ja kehittyvien markkinoiden osakkeisiin. Samalla spread-duraation lyhennys tapahtui rahaston vaihdolla uuteen tuotteeseen. Positiivisen makro- ja sijoitusympäristön jatkuessa asemoidumme varainhoitorahastoissa kevättä kohden kansainvälisiä osakemarkkinoita maltillisesti ylipainottaen, pääpainon ollessa edelleen Yhdysvaltojen ja Euroopan osakemarkkinoilla.

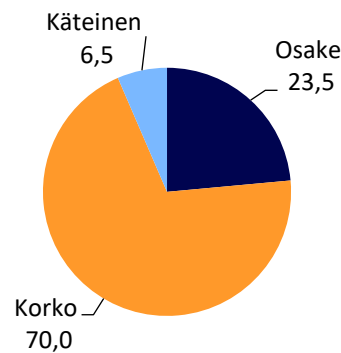
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niiltä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyrittä 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 tae tulevasta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahasto- ja KIID-avaintietoesite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.03.2024)



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 yhteissijoitusyhtymien 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 3 vuotta).

Riski-tuotto profiili

