

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.04.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (30.04.2024)	226,1

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.04.2024)

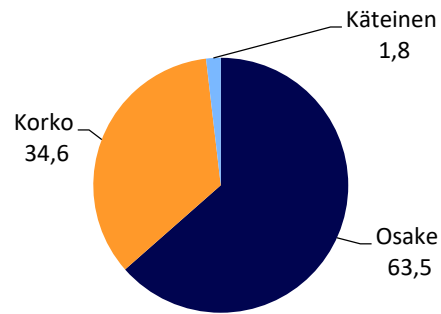


Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	45,5
Eurooppa	27,5
Suomi	21,1
Kehittyvät markkinat	5,9
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	31,1
Investment Grade	30,6
Rahamarkkina	20,8
High Yield	17,5
Kehittyvät markkinat	0,0
YHTEENSÄ	100,0

Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	11,7
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	10,8
SEB US Focus Core IC (USD)	9,4
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	8,5
SEB Finland Small Cap Fund IC	7,8
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	7,2
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,9
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,6
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF - Ei	3,3
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	3,1
YHTEENSÄ	74,3

Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin 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 valtiotalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 4 vuotta).



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 oleellisin 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 kuukausimuutosastehtiin. 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 ostopäällikköindeksit ja toteutuneet Q1/2024-taluskasvuluvut ovat olleet odotuksia parempia ja tukevat kuvaa hienoisesti parantuvasta kasvuvuodesta. Näillä näkymin EKP leikkaa ohjauksia 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 riskiilissä nähtiin myös heiluntaa huhtikuussa High Yield -lainojen riskiilisen 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 voittokuluun 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, globaalien osakemarkkinoiden tuotto on kuitenkin ollut alkuvuonna erittäin suotuisa. Isossa kuvassa tarkasteltuna hengähdystauko globaalien osakkeiden erinomaiseen tuottokehitykseen viimeisen puolen vuoden aikana on osaltan 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.