

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.04.2024)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (30.04.2024)	267,0

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma

	Osuus %
Pohjois-Amerikka	41,7
Eurooppa	29,9
Suomi	20,8
Kehittyvät markkinat	7,6
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma

	Osuus %
Valtionlainat	41,0
Investment Grade	25,7
Rahamarkkina	21,9
High Yield	11,4
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	12,6
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	10,9
SEB Finland Small Cap Fund IC	9,5
SEB US Focus Core IC (USD)	9,4
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	7,8
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	6,3
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF - E	4,7
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	4,6
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	4,5
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	4,0
YHTEENSÄ	74,2

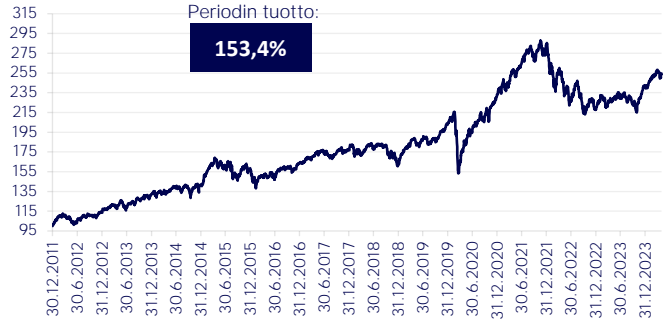
Salkunhoitajan kommentti

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 korkeherkempien maiden, kuten Suomen, talouskehitystä loppuvuotta kohden.

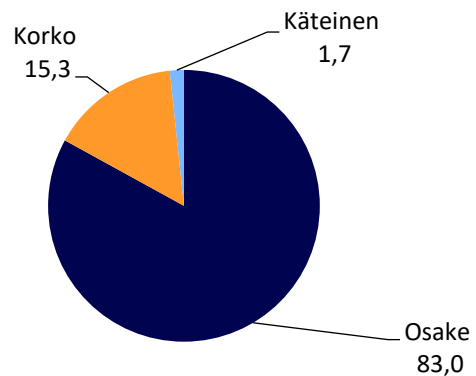
Sijoitusmarkkinoilla kohonneet korot, inflaatio-odotukset ja kasvanut geopoliittinen epävarmuus johtivat huhtikuussa pitkälti negatiivisiin tuottoihin odotuksia paremmasta tuloskaudesta huolimatta. Korkopuolella USA:n 10 vuoden valtionlainan korko nousi huhtikuussa n. 30 korkopistettä ja Saksan n. 20 korkopistettä, jonka myötä eurooppalaisten valtionlainojen tuotto oli -1,4 %. Yrityslainojen riskillisissä nähtiin myös helluntaa huhtikuussa High Yield -lainojen riskillisen 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.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.04.2024)



Omaisuuksien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen 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 arvon nousu 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 valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 5 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

