

## ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.05.2024)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (31.05.2024)	275,1

## Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	38,6
Eurooppa	28,3
Suomi	21,9
Kehittyvät markkinat	8,5
Japani	2,7
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>
Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	40,9
Investment Grade	25,8
Rahamarkkina	21,9
High Yield	11,4
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	12,0
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	9,9
SEB Finland Small Cap Fund IC	9,7
SEB US Focus Core IC (USD)	8,7
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	7,9
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	6,1
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	4,6
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF- E	4,5
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	4,3
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	4,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>71,7</b>

## Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli riskipitoisille omaisuusluokille laajalti erittäin hyvä kuukausi. Hyvän tuottokehityksen taustalla oli ennen kaikkea pörssiyhtiöiden vahva Q1-tuloskausi, sekä USA:n odotuksia heikommat talousluvut, joiden myötä todennäköisyys inflaation taitumiselle ja ohjaukorkojen laskuille kasvoi hieman. Samalla Lähi-idän geopolittiset riskit hälvenivät selvästi, minkä myötä öljyn hinta oli paineessa, kohottaen entisestään markkinoiden riskinottohalukkuutta.

Osakemarkkinoiden positiivista sentimenttiä ohjasi etenkin pörssiyhtiöiden vahva Q1-tuloskausi. Yhdysvalloissa nousun takana nostatti ennen kaikkea Magnificent 7 -yhtiö, joista merkittävimmän, Nvidian, Q1-tulos ylitti positiivisesti odotukset, joka nostatti yhtiön markkina-arvoa jopa 221 miljardilla dollarilla tulosjulkistuksen jälkeisenä päivänä. Kyseinen liike oli Nvidialle toiseksi suurin yksittäisen päivän kurssiliike, joka nosti yhtiön markkina-arvon vajaan 2,6 biljoonaan dollariin, kun vielä vajaa kaksi vuotta sitten yhtiön markkina-arvo oli vajaa 420 miljardia dollaria. Hyvien tulosjulkistusten lisäksi markkinoiden positiivista sentimenttiä on ajanut etenkin tekoäly ja siihen liittyvät mahdollisuudet markkinoilla. Samoin Pohjoismaiden kuten myös kotimaan osakemarkkinat, ja etenkin pieniyhtiöt, kokivat toukokuussa positiivisempaa sentimenttiä tulosjulkistusten ja koronleikkauksien siivittämänä. Tyypillisesti riskillisemmät omaisuusluokat kuten osakemarkkinat ja etenkin pieniyhtiöt reagoivat ensimmäisten joukossa tuleviin koronleikkauksiin ja niiden odotuksiin.

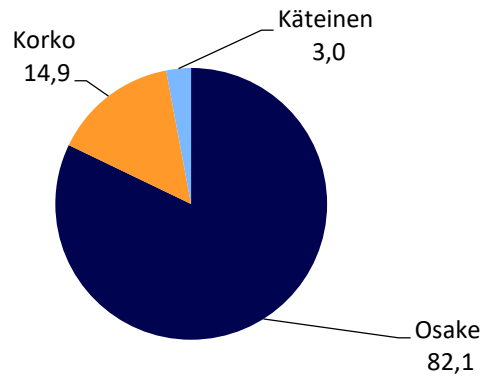
Korkomarkkinoilla toukokuu osoittautui kaksijakoiseksi. USA:n heikommat talousluvut tulkittiin korkoja laskevasti ja siten tuottokehitystä tukevaksi, mutta kuun loppua kohden koroissa nähtiin huomattavankin suuria liikkeitä ylöspäin. Korkojen nousun taustalla oli lukuisia globaaleja tekijöitä: USA:n ulkopuolella nähdyt paremmat talousluvut, tekniset kysyntätekijät USA:n velkakiirjojen uusemissioissa sekä Japanin jenin merkittävä heikkeneminen, ja sitä myöden kohonnut todennäköisyys Japanin rahapolitiikan kiristymiselle tulevaisuudessa. Myös kuluttajaluottamus sekä Fed:n jäsenten kommentit rahapolitiikasta ruokkivat markkinoiden odotuksia korkeammalla tasolla pysyvistä ohjaukoroista.

Toteutimme toukokuun lopussa allokaatiomuutoksen Alexandrian varainhoitorahastoihin, joissa tasapainotimme osakemarkkinoiden sisäistä alueellista jakaamaa. Toisin sanoen kevensimme USA:n osakesijoitusten painoa ja allokoimme varoja kehittyvien markkinoiden osakkeisiin. Lisäksi otimme mukaan uuden pohjoismaisiin osakkeisiin sijoittavan tuotteen suotuisan sijoituskäynnän vuoksi. Pohjoismaiden altistuman lisäksi haetaan altistumaa alueisiin ja valuuttoihin, jotka ovat olleet paineessa alueiden suuremman korkoherkkyyden myötä. Muutos toteutettiin palkitulla SEB Nordenfond -rahastolla.

## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.05.2024)



## Omaisuusluokkien 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 rahastoalinnalla, 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 5 vuotta).

## Riski-tuotto profiili

