

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.4.2026)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (30.4.2026)	315,4

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	36,5
Eurooppa	24,7
Suomi	19,5
Kehittyvät markkinat	12,5
Japani	3,0
Globaali	3,8
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	43,8
Investment Grade	30,3
Kehittyvät markkinat	6,3
High Yield	6,2
Rahamarkkina	13,4
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB USA Exposure J	11,3
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	10,3
SEB Fund 3-Seb Finland Optimized Exposure Fund ;	10,0
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,5
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	6,9
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,2
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	5,9
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	5,0
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	4,8
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,2
YHTEENSÄ	74,3

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuuta leimasi markkinoilla geopoliittisen epävarmuuden jatkuminen sekä energiamarkkinoiden voimakas heilunta Lähi-idän tilanteen kiristyessä. Hormuzin salmen häiriöt nostivat öljyn hintaa selvästi ja pitivät inflaatio-odotukset korkealla, mutta markkinoiden huomio siirtyi yhä enemmän siihen, kuinka hyvin globaali talous kestä korkeampien hintojen, kiristyneiden rahoitusolosuhteiden ja heikentyvän luottamuksen yhdistelmän. Maailmantalous säilyi edelleen kasvun puolella, vaikka kasvuympäristön momentum heikkeni kuukauden aikana erityisesti Euroopassa.

Yhdysvaltain talous osoitti edelleen suhteellista vahvuutta. Talouskasvu pysyi alkuvuonna odotuksia parempana ja työmarkkina vakaana, vaikka kuluttajien luottamus säilyi heikkona ja säästämisaste jatkoi laskuaan. Samalla yritysten kustannuspaineet nousivat energian hinnan sekä tuotantokustannusten nousun myötä, mikä voi tulevina kuukausina heikentää yritysten kannattavuutta. Fed piti korkotason ennallaan ja korosti edelleen varovaista, datapohjaista lähestymistapaa rahapolitiikkaan. Euroalueella talouskehitys oli selvästi vaisumpaa palvelusektorin heikentyessä. Luottamusindikaattorit laskivat ja energiasokki rasitti kasvunäkymiä. EKP säilytti korkotason muuttumattomana, mutta viestintä muuttui aiempaa lievästi haukkamaisemmaksi.

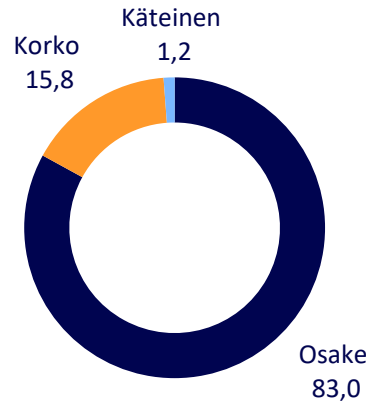
Osakemarkkinat kestivät epävarmuuden yllättävän hyvin vahvan tuloskauden tukemina. Yhdysvalloissa erityisesti suuret teknologiayhtiöt jatkoivat vahvaa tuloskasvua tekoälyinvestointien vauhdittamana, mikä tuki markkinoiden kehitystä mutta samalla kasvatti markkinoiden keskittymisriskiä ja korkeita arvostustasoja. Euroopassa markkinakehitys jäi maltillisemmaksi heikomman talouskasvun ja energiariskien vuoksi. Korkomarkkinoilla pitkät korot nousivat inflaatio- ja geopoliittisten riskien seurauksena, mikä lisäsi korkomarkkinoiden volatiliiteettia.

Huhtikuussa Alexandrian varainhoitorahastoissa allokaatio pidettiin pääosin vakaana, mutta kuukauden aikana toteutettiin maltillisia riskienhallinnallisia muutoksia. Varoja siirrettiin Euroopan ja kotimaan osakemarkkinoilta lyhyisiin korkosijoituksiin sekä valikoidusti Yhdysvaltain osakemarkkinoille. Lyhyet korot tarjoavat nykyympäristössä houkuttelevan yhdistelmän vakaata tuottoa, korkeaa likviditeettiä ja matalampaa riskiä tilanteessa, jossa korkomarkkinoiden pidemmän pään heilunta on lisääntynyt. Osakesijoituksissa painotusta suunnattiin edelleen laadukkaisiin, vahvan kassavirran yhtiöihin, samalla kun Yhdysvaltain markkinoita tukivat vahva tuloskehitys ja tekoälyteeman jatkunut investointivetoisuus.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.4.2026)



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 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 5 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

