

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

| | |
|----------------------------------------|------------------------|
| Nimi | Alexandria Maltillinen |
| Morningstar-tähtiluokitus (31.05.2024) | ★★★★ |
| Tyyppi | UCITS-sijoitusrahasto |
| Kotimaa | Suomi |
| Rahaston aloituspäivä | 11.4.2011 |
| Salkunhoitaja | SEB |
| ISIN | FI4000020672 |
| Rahaston koko, MEUR (31.05.2024) | 35,7 |

Sijoitusten jakauma

| Osakkeiden maantieteellinen jakauma | Osuus % |
|-------------------------------------|--------------|
| Pohjois-Amerikka | 39,9 |
| Eurooppa | 34,5 |
| Suomi | 13,0 |
| Kehittyvät markkinat | 9,1 |
| Japani | 3,5 |
| YHTEENSÄ | 100,0 |

| Korkosijoitusten jakauma | Osuus % |
|--------------------------|--------------|
| Investment Grade | 31,3 |
| Valtionlainat | 23,8 |
| High Yield | 20,5 |
| Kehittyvät markkinat | 0,0 |
| YHTEENSÄ | 100,0 |

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

| Arvopaperi | Osuus % |
|--------------------------------------------------|-------------|
| SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN | 16,4 |
| SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN | 15,9 |
| SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF | 13,8 |
| Käteinen | 9,2 |
| SEB Green Bond Fund IC EUR | 7,1 |
| SEB US Exposure Fund IC (EUR) | 6,2 |
| SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR | 5,5 |
| Muzinich Short Duration High Yield Fund HEDGED E | 5,4 |
| SEB Climate Focus High Yield Fund F EUR ACC | 5,4 |
| SEB Hybrid Capital Bond R Acc EUR | 2,9 |
| YHTEENSÄ | 87,9 |

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 taittumiselle ja ohjaukorkojen laskuille kasvoi hieman. Samalla Lähi-idän geopoliittiset 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 -yhtiöt, 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 kurssiilike, 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 pienyhtiöt, kokivat toukokuussa positiivisempaa sentimenttiä tulosjulkistusten ja koronleikkauksien siivittämänä. Tyypillisesti riskillisemmät omaisuusluokat kuten osakemarkkinat ja etenkin pienyhtiöt reagoivat ensimmäisten joukossa tuleviin koronleikkauksiin ja niiden odotuksiin.

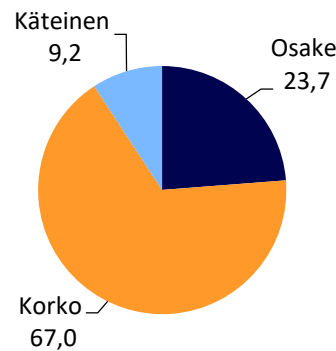
Korkomarkkinoilla toukokuu osoittautui kaksijakoiseksi. USA:n heikommat talousluvut tulkittiin korkoja laskevaksi ja siten tuottokehitystä tukevaksi, mutta kuun loppua kohden koroissa nähtiin huomattavankin suuria liikkeitä ylöspäin. Korkojen nousun taustalla oli lukuisia globaaleja tekijöitä: USA:n ulkopuolella nähdyt paremmat talousluvut, tekniset kysyntätekijät USA:n velkajirjojen 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 ohjaukorkorasta.

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 sijoitusnäkömän vuoksi. Pohjoismaiden altistuman lisäksi haetaan altistumaa alueisiin ja valuuttoihin, jotka ovat olleet paineessa alueiden suuremman korkokerkkyyden myötä. Muutos toteutettiin palkitulla SEB Nordenfond -rahastolla.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.05.2024)



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 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 valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

