

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.08.2023)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (31.08.2023)	233,2

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.08.2023)



Sijoitusten jakauma

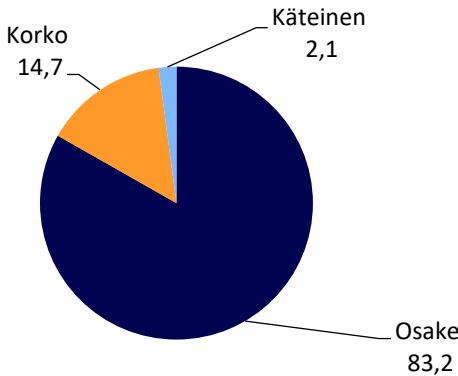
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	46,4
Eurooppa	28,7
Suomi	21,3
Kehittyvät markkinat	3,6
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	42,3
Rahamarkkina	25,4
Investment Grade	23,2
High Yield	9,1
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	12,6
SEB Finland Small Cap Fund IC	9,8
SEB US Focus Core IC (USD)	9,4
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	8,8
T. Rowe Price Responsible US LC Growth I Acc USD	8,1
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	8,0
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	6,2
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	4,8
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	4,7
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	4,1
YHTEENSÄ	76,4

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 yhteissijoitusyhtymien 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 5 vuotta).



Salkunhoitajan kommentti

Talouden pehmeä lasku on pysynyt pääskenaarionamme vuoden ensimmäisen puoliskon ajan, eikä näkemyksemme ole muuttunut vuoden toisen puoliskon alkaessa. Globaali talouskasvu jatkuu kuitenkin vaimeana sekä vuoden kolmannelle että neljännelle neljänneksellä ja vähitellen katseet kääntyvät jo vuoteen 2024. Yhdysvalloissa positiivisesti yllättäneet tilastot ovat johtaneet suhdanteen heikoinnan ajanjakson siirtymiseen eteenpäin vuoden 2024 ensimmäiselle kvartaalille, kun taas euroalueen konsensusennusteissa heikoin ajanjakso on jo nyt käsillä. Inflaation madaltuminen ja koronnoisuusodotusten asteittainen vaimeneminen tukevat talouskasvun piristymistä, joka on yhä odotuksissa vuoden loppupuolella ja siitä eteenpäin.

Kasvu ympäristön epävarmuus painaa yhä kuluttajahintojen laskusta huolimatta. Yhdysvalloissa inflaatio on pysynyt hillityllä ja laskusuuntaisella tasolla. Kuluttajahintaindeksin pääluokki on laskenut jo 14:n peräkkäisen kuukauden ajan ollen elokuussa 3,2 prosenttia vuosimuutostasolla. Myös pohjahinnat ovat laskeneet selkeästi, mikä puolestaan on mahdollistanut kulutuksen lisääntymisen. Inflaatiokorjattu kulutus Yhdysvalloissa kasvoi 0,6 prosenttia elokuussa, mikä tukee talouden pehmeän laskun näkyyvyyttä, mutta vastapainona kuluttajien säästämisaste laski 3,5 prosenttia indikoiden myös nykyisen kulutuskäytännön kestävämmästä. Euroalueen kokonaisinflaation samoin kuin pohjahintojen vuosimuutos oli 5,3 prosenttia elokuussa alustavien tietojen mukaan. Kokonaisinflaatio pysyi tilapäisesti odotuksia korkeammalla tasolla energian hinnan ohjaamana eikä pohjajhinnoissa nähty merkittävää laskua, joka tukisi sijoittajien odottamia rahapolitiikan keventämisen näkymiä.

Elokuussa osakemarkkinat kääntyivät laskusuuntaisiksi, mutta kuun vaihteeseen tultaessa markkinat palautuivat jonkun verran. Päämarkkina-alueilla osakkeista kirjattiin noin 0,5–5,5 prosentin negatiiviset tuotot. Korkomarkkinoilla korot olivat selkeästi tasaantumisen uralla korkokäyrän pisintä päätä lukuun ottamatta, joka on varovaisesti kääntynyt tasaantumisesta laskusuuntaiseksi. Riskipitoisten omaisuusluokkien ja erityisesti globaalien osakkeiden kehitys on ollut talouden ympäristöön nähden suotuisaa kuluneen vuoden aikana. Lyhyen aikavälin positiivisten ajureiden puuttuessa suhtaudumme hieman suuremmalla varauksella lähiaikojen kehitykseen, vaikka sinänsä suuremmat tekijät kasvun piristymisen, inflaation ja korkotason käänne ovat edelleen horisontissa tukemassa näkemyksemme sijoittajien riskinottohalukkuuden palautumisesta.

Alexandrian varainhoitorahastoissa (Maltillinen, Tasapainoinen, Tuottohakuinen) tehtiin allokatiomuutos, jolla vähennettiin salkkujen riskitasoa. Riskitason vähennys tapahtui osakesijoituksia myymällä ja sijoittamalla saadut varat sekä investment grade -luokan lainoihin että lyhyen koron sijoituksiin. Riskitason kevennykset keskittyivät kehittyvien markkinoiden sijoituksiin sekä pohjoismaisiin pienyhtiöihin ja suomalaisiin osakkeisiin. Olemme muutosten jälkeen kuitenkin edelleen ylipainossa Suomi/Nordic -osakkeissa ja niin ikään small cap -yhtiöiden selkeä ylipainotus säilyi. Omaisuuslajiallokatiossa osakkeet ovat tehtyjen muutosten jälkeen hienoisessa ylipainossa.

Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Pankkiiriliike Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitus tuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahasto- ja KIID-avaimetiedote ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.