

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.08.2024)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (31.08.2024)	282,7

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	39,7
Eurooppa	28,1
Suomi	21,2
Kehittyvät markkinat	8,4
Japani	2,6
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	40,8
Investment Grade	30,5
Rahamarkkina	21,6
High Yield	7,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	10,7
SEB Finland Small Cap Fund IC	9,9
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	9,7
SEB US Focus Core IC (USD)	9,3
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	7,8
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund USD /	6,9
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	6,3
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	6,1
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUI	4,6
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	4,5
YHTEENSÄ	75,7

Salkunhoitajan kommentti

Osakemarkkinasentimentti rapautui voimakkaasti elokuun alussa, kun useat osakkeet ja indeksit menettivät arvoaan Japanin keskuspankin koronnostoa seuranneiden carry trade -positioiden sulkemisen jälkeen. USA:n osakkeissa nähtiin jopa 6 %:n laskuja, kun taas Nasdaq-indeksi tuli alas noin 8 %:n verran. Myös Japanin osakemarkkinoita kuvaava Nikkei-indeksi koki suurimman markkinaliikkeensä sitten 50-luvun, kun jenseissä mitattuna indeksi tuli alas jopa 19,6 %:n verran. Myös euroalueella ja Suomessa osakemarkkinoiden liikkeet olivat samankaltaisia kuin USA:ssa, MSCI Europe -indeksin tullessa alas vajaa 6 % ja Suomen osakemarkkinan reilu 5 %. Markkinareaktio jäi kuitenkin varsin lyhyeksi ja osakemarkkinat palautuivat globaalisti lähelle aikaisempia tasojaan. USA:n talouskasvun positiiviseen korjaukseen suhtauduttiin osakemarkkinoilla varsin hyvin ja elokuun loppuun mennessä S&P 500 -indeksin tuotto jäi hieman plussalle.

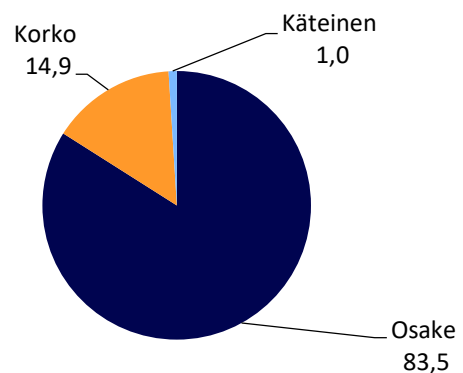
Elokuun lopulla myös tekoäly-yhtiö Nvidia raportoi odotukset ylittäneen tuloksensa, mutta markkinareaktio osoittautui päivävästaiseksi osakkeen laskien reilu 6 % seuraavana kaupankäyntipäivänä. Huolimatta odotukset ylittäneestä tuloksesta, markkinoilla odoteltiin jälleen odotukset murksaavia lukuja, mutta sen sijaa odotukset vain ylitettiin, eikä tulevien vuosien estimaatteja nostettu huomattavasti ylöspäin. Elokuun osalta voittajaksi nousivat pohjoismaiset osakkeet, jotka tuottivat paremmin kuin globaali markkina, vaikkakin pienyhtiöfaktorin pärjääminen kokonaisuutena jäi heikoksi. Myös Suomen osakemarkkina suoriutui varsin hyvin, tuottaen 2,7 % elokuussa. Korkomarkkinoiden osalta elokuu osoittautui maltillisen positiiviseksi ja korkosijoitusten tarjoama hajautushyöty suhteessa osakeriskiiin on ollut nousussa, mikä kuvastaa markkinan fokuksen muutosta talouskasvuliittämissä riskeihin aiempien inflaatoriskien sijaan. Markkinoiden odotukset keskittyvät nyt syyskuun alkupuolella julkaistaviin USA:n työllisyyslukuihin, jotka tulevat määrittämään korkomarkkinoilla suuntaa.

Kaiken kaikkiaan tulkitsemme maltillisen positiivisen makro- ja sijoitusympäristön jatkuvan edelleen ja globaalin hajautuksen toimivan hyvin. Koronlaskujen todennäköisyydet ovat kasvaneet, lisäten osakepuolella etenkin keskipitkällä aikavälillä heikommin suorituneiden pienyhtiöiden tuottopotentiaalia. Samalla tulkitsemme kohonneiden talouskasvupelkojen myötä laskeneiden pitkien korkojen laskevan pidempien korkosijoitusten potentiaalia tulevaisuudessa. Poliittisten epävarmuuksien ja Lähi-Idän konfliktien seuraaminen jatkuu yhä, mutta merkittäviä vaikutuksia markkinoille ei nykytilanteella nähdä, mikäli suurempaa eskaloitumista ei tapahdu. Myös markkinoiden ylimalkainen tekoälyyn perustuva innostuneisuus on laantunut huipustaan ja arvostustasot kääntyneet järkevämmiksi. Näin ollen asemoidumme edelleen Alexandrian yhdistelmärahastoissa osakemarkkinaa maltillisesti ja hajautetusti ylipainottaen.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.08.2024)



Omainsuokkien 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 yhteissijoitusyhtyrysten osuuksiin.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastovalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastoanalyysiin sekä varainhoitajan näkemukseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 5 vuotta).

Riski-tuotto-profiili

