

ALEXANDRIA MALTIILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.10.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.10.2024)	39,7

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.10.2024)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	46,2
Eurooppa	25,0
Suomi	13,8
Kehittyvät markkinat	8,1
Japani	3,0
YHTEENSÄ	96,1

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Investment Grade	37,2
Valtionlainat	22,4
High Yield	13,9
Kehittyvät markkinat	0,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	17,3
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	14,7
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	10,8
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	9,4
Käteinen	8,9
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valt	4,7
SEB Green Bond Fund IC EUR	4,1
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	3,9
Muzinich Enhancedyield Short-Term A (inst) Acc EL	3,8
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,6
YHTEENSÄ	81,3

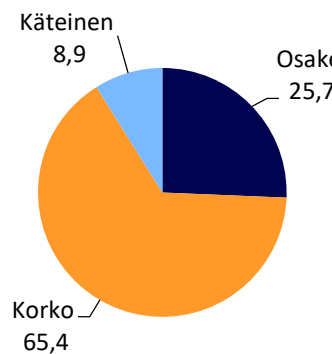
Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoilla lokakuu oli kahtiajakautunut niin omaisuusluokkien osalta kuin maantieteellisesti. Yhdysvaltalaisen osakkeiden tuottokehitys oli varsin vahvaa +1,8 % euroissa mitattuna dollarin noin 3 %:n vahvistumisen myötä. Muualla kirjattiin laajalti negatiivisia tuottoja Euroopan jäädessä -3,3 %:n tuottoon, kehittyvien markkinoiden -1,8 %:n tuottoon ja Suomen peräti -5 %:n tuottoon yksittäisten heikkojen tulosjulkistusten siivittämänä. Korkomarkkinoilla lokakuu oli pitkälti negatiivinen kuukausi pitkien korkojen vahvan nousun myötä. Valtionlainojen tuotto jäi -1 %:n tasolle, korkeamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat -0,3:n % tasolle ja matalamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat (High Yield) +0,6 % tasolle luottoriskillisten jatkaessa kaventumistaan. Nykyhinnoittelulla luottoriskilliset hinnoiteltavatkin erittäin suotuisaa talouskasvun skenaariota.

Tulevina viikkoina fokus tulee pitkälti kohdistumaan Yhdysvaltojen presidentinvaalien jälkimainkeihin, joilla voi olla suuria lyhyen ja pitkän aikavälin vaikutuksia markkinoille. Donald Trumpin presidentinvaalien voitolla odotetaan olevan lyhyellä aikavälillä talouskasvua ja USA:n osakemarkkinan sentimenttiä kohottava vaikutus suuremman budjetin alljäämän ja yritysverojen todennäköisen laskemisen myötä. Pidemmällä aikavälillä Trumpin politiikka voi kuitenkin johtaa heikompaan kasvuympäristöön, mikäli kaavailut uudet tullit (mm. 60 % kiinalaisille tuotteille ja 10 % muut maat) saadaan voimaan ja maahanmuuttoa aletaan rajoittamaan kaavailun mukaisesti. Toisaalta tullien voimaansaattamisessa kestää (2016 vaalien jälkeen kesti peräti vuoden), jolloin ensireaktio voi globaalien talouskasvun näkökulmasta olla jopa suotuisa, mikäli Yhdysvaltalaiset yritykset kohottavat etukäteen tuontiaan välttääkseen tulevat tullit. Mielenkiintoinen seurattava tekijä on myös käydyt edustajainhuoneen ja senaatin vaalit, joissa republikaanit ottivat myös selkeän voiton. Trump pystyyneen siten lähtemään ajamaan aiemmin kaavailtua politiikkaa suhteellisen vapain käsin.

Toteutimme lokakuussa allokatiomuutoksen Alexandrian yhdistelmärahastoihin, missä lisäsimme yhdysvaltalaisen osakkeiden painotusta ja siirryimme aiempaa suurempaan osakemarkkinoiden ylipainoon. Taustana muutokselle oli osakemarkkinan suhteellisen houkuttelevuuden kasvu vahvan Yhdysvaltojen kasvun jatkuessa ja samalla korkosijoitusten heikentyneen näkökulmasta vahvasti laskeneiden pohjakorkojen ja luottoriskillisten myötä. Osakemarkkinoiden suotuisaa kehitystä tukee jatkossakin Yhdysvaltojen vahva talouskehitys, vahva tuloskasvu ja tuloskasvun leveneminen laajempaan osaan osakemarkkinoita. Madaltunut inflaatio- ja korkotasot ovat myös tekijöitä, jotka tukevat edelleen paineessa olleiden pieniyhtiöiden tuloskehitystä ja arvostustasoa. Myös presidentinvaalien lopputulos on tekijä mikä on ennen kaikkea yhdysvaltalaisille yhtiöille suotuisa lopputulos – ainakin lyhyellä aikavälillä.

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 näkemyseseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

