

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.09.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (30.09.2024)	39,4

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma

	Osuus %
Pohjois-Amerikka	42,8
Eurooppa	25,8
Suomi	15,3
Kehittyvät markkinat	8,7
Japani	3,2
YHTEENSÄ	95,9

Korkosijoitusten jakauma

	Osuus %
Investment Grade	37,2
Valtionlainat	22,7
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	17,4
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	15,0
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	11,0
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	9,5
Käteinen	9,4
SEB Green Bond Fund IC EUR	4,1
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	4,0
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	4,0
Muznich Enhancedyield Short-Term A (Inst) Acc EU	3,8
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,5
YHTEENSÄ	81,7

Salkunhoitajan kommentti

Globaali talouden aktiviteetti on jatkanut kahtiajakautuneena läpi alkusyksyn. Yhdysvalloissa talouskasvu on jatkunut yhä verrattain vahvana ja positiivisesti yllättävällä polullaan, kun taas euroalueella ja Kiinassa etenkin teollisuus ja asuntomarkkinat ovat jatkaneet edelleen heikkoina. Positiivista tunnelmaa talouteen ovat tuoneet madalluneet inflaatiotasot niin Yhdysvalloissa kuin euroalueella, jotka lähentyivät syyskuussa jo lupaavasti noin kahta prosenttia. Keskuspankkien rahapolitiikan keventäminen niin FED:in kuin EKP:n toimesta olivat odotettuja sijoitusmarkkinoilla ja ne otettiin hyvin vastaan. Poliittisia käännteitä todistettiin muun muassa Yhdysvaltain presidenttiehdokkaiden väittelyssä, jonka seurauksena demokraattiehtokas Kamala Harrisin kannatus kasvoi republikaanien ehdokkaan ja entisen presidentin Donald Trumpin edelle, mutta ero kandidaattien välillä on edelleen pieni. Kiina julkisti loppukuusta talouden tukipaketin, jolla pyritään kääntämään kotimarkkinoiden heikkoa virettä. Samalla heikompiä merkkeitä saatiin Lähi-Idän konfliktien eskaloitumisesta ja mahdollisesta kostonkierteestä, jonka seurauksena raakaöljyn hinta ponnahti nopeasti. Lokakuussa fokus on tulemaan etenkin Yhdysvaltojen vaalien loppumetrit, Q3-tulosraportointikauden alku ja geopolittisten epävarmuuksien kehityskulku.

Globaalisti niin osakkeet kuin korkosijoituksetkin tuottivat syyskuun aikana n. 1-2 prosenttia. Osakemarkkinoilla vaikutti erittäin vahva alueellinen rotaatio etenkin Kiinan markkinan vahvan kurssipumpun myötä, jonka seurauksena kehittyvät markkinat tuottivat kokonaisuutena syyskuussa noin +6 %. Muualla maailmaa samanlaista tuottoeroa ei nähty vaan muun muassa Yhdysvaltain osakemarkkinoita kuvaava S&P 500 -indeksi tuotti noin +1,9 % ja euroalueen osakemarkkinoita kuvaava MSCI Europe -indeksi jäi nolliin. Jääme odottamaan alkava Q3-tulosraportointikautta, joka tulee todennäköisesti luomaan lisää liikettä osakemarkkinoille loka-marraskuussa. Korkomarkkinoilla korkojen voimistuneet leikkausodotukset ovat laskeneet markkinakorkoja entisestään läpi korkokäyrän. Korkohinnoittelun taso on historiaan nähden aggressiivista ja lähestyy suuruusluokalta talouskasvun merkittävän hidastumisen skenaariota. Korkohinnoittelun suuruus laskee siis korkosijoitusten tuottopotentiaalia pehmeän laskun ja paremman kasvun skenaariossa, joissa korkojen laskujen hinnoittelua jouduttaisiin markkinoilla todennäköisesti arvioimaan uudelleen. Yritys- ja maariskeerit ovat pysyneet yhä varsin tiukalla tasolla, poikkeuksena Ranska, jonka riskillisissä nähtiin syyskuussa maltillista nousua poliittisen epävarmuuden kasvaessa. Näin ollen luottoriskilisten näkökulmasta markkinoilla ei hinnoitella talouden hidastumisen skenaariota.

Syyskuussa Alexandrian yhdistelmärahastoihin tehtiin allokaatiomuutos liittyen korkomarkkinoiden aggressiiviseen hinnoitteluun ja hinnoittelueron suhteessa riskittömien korkojen ja riskilisten välillä. Kevennämme yritysvelkakirjojen painotusta ja allokoimme vapautuneet varat lyhyempiin riskittömiin korkoihin. Yritysvelkakirjojen haasteena on suurempi herkkyys sekä pohjakorkojen, että luottoriskilisten muutoksille, joiden emme enää nykyisellä hinnoittelutasolla odota tarjoavan vastaavaa tuottoa, mitä madalltava korkotasolla yhdessä madalltujen luottoriskitasojen kanssa ovat aiemmin tarjonneet. Kokonaisuutena jatkamme salkuissa edelleen maltillisissa riskipitoisten omaisuusluokkien ylipainotuksessa, kuitenkin nyt aiempaa fokuksituneemmin osakemarkkinoille.

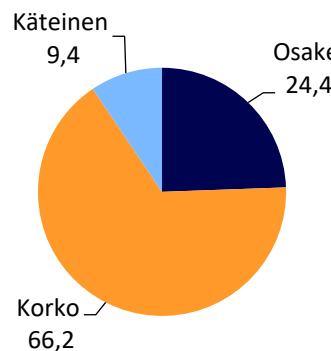
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

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

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.09.2024)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääasentoisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyriytysten 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 valtiotalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

