

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.03.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (31.03.2025)	279,8

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	37,4
Eurooppa	24,7
Suomi	22,0
Kehittyvät markkinat	8,5
Japani	2,0
YHTEENSÄ	94,7

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	62,0
Investment Grade	22,6
Rahamarkkina	10,5
High Yield	4,9
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	11,2
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	9,8
SEB Finland Small Cap Fund IC	9,5
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,1
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	9,0
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	8,9
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	7,2
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	6,1
SEB Montruco Bolton Global Equity Fund ZC USD /	4,5
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	3,9
YHTEENSÄ	79,2

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuun alun tulleeihin liittyvästä markkinaturbulenssista huolimatta USA:n talous on edelleen kohtuullisen vahva katsottaessa taaksepäin (mm. työmarkkinat, tulosraportit ja yksityinen kulutus). Näin ollen edellytykset kasvun jatkumiselle ovat olemassa, mikäli tullipolitiikan ympärillä oleva epävarmuus hellittää. Pessimistisessä skenaariossa tulee huomioida, että esillä olleet tullitasot veisivät USA:n yli sadan vuoden taakse kaupankäynnin historiassa – yli 20 %:n tullit tuonnille ovat poikkeuksellisia. Tällainen kehitys hidastaisi selvästi talouskasvua (arviolta -1–2 prosenttiyksikköä BKT:sta) ja nostaisi inflaatiota (arviolta +1-2 %), erityisesti USA:ssa. Tämä puolestaan voisi heikentää yritysten tuloksia. USA:n protektionistinen politiikka ja geopolittinen tilanne ovat selvästi herättäneet Saksan ja EU:n. Saksassa tuleva liittokansleri Friedrich Merz on edistänyt merkittävää finanssielvytystä: 1 000 miljardin euron tukipaketti kattaa infrastruktuurin, vihreän siirtymän ja puolustuksen. Tämä kasvattaa Saksan potentiaalista tuotantoa tulevina vuosina ja tukee koko euroalueen kasvua – myös Suomen näkökulmasta. Lisäksi on esitetty yhteisiä puolustusinvestointeja, joka viittaa rakenteelliseen käänteeseen kohti itsenäisempää ja tuottavampaa Eurooppaa. Trumpin linjaukset ovat siten toimineet myös herätyskellona Euroopan päättäjille.

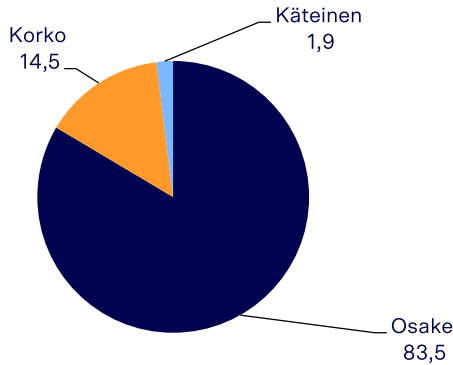
USA:han kohdistunut tullihuoli ja toisaalta Euroopassa kasvanut elvytysoptimismi ovat näkyneet markkinoilla. Eurooppalaiset osakkeet kehittyivät amerikkalaisia paremmin maaliskuussa, mutta yleisesti osaketuotot pysyivät negatiivisella alueella – ja heikkenivät edelleen huhtikuun alussa. Suurimmat liikkeet on nähty teknologiajättien osakkeissa, joiden arvostustasot olivat alkuvuonna korkeita. Kurssilaskun myötä niiden hinnoittelu on kuitenkin palautunut realistisemmalle tasolle, mikä lisää niiden houkuttelevuutta jatkossa – erityisesti hitaamman kasvun ympäristössä, jossa megatrendit kuten tekoäly tukevat valikoituja kasvuyhtiöitä enemmän kuin syklisiä toimialoja. Helmikuun lopun koronlaskujen jälkeen USA:n pitkät korot nousivat lievästi maaliskuussa, kun taas Euroopassa – erityisesti Saksassa – nähtiin selvempää nousua Saksan elvytyspaketin myötä. Huhtikuun alussa kasvuun liittyvä epävarmuus painoi kuitenkin korkoja uudelleen alkuvuoden pohjille. Turvallisimmat korkosijoitukset ovat toimineet tehokkaana hajautuksena.

Alexandrian yhdistelmärahastoissa tehtiin maaliskuussa muutos, jossa globaaleissa osakkeissa siirrettiin maltillisesti varoja arvofokusoidusta strategiasta kasvufokusoituihin. Samalla yhdysvaltalaisen osakkeiden paino nousi hieman, vaikka pysyi edelleen alipainossa lähes koko tarkastelujakson ajan. Taustalla oli arvostuserojen merkittävä tasoittuminen sekä näkemys kasvuyhtiöiden paremmasta suoriutumisesta mahdollisessa taantumaskenaariossa. Osakkeet olivat edelleen lievässä ylipainossa koko maaliskuun ajan, keskittyen erityisesti Euroopan markkinoihin. Huhtikuun alussa riskitasoja kuitenkin kevennettiin lähelle neutraalia tasoa. Tulevien kuukausien kehitys riippuu pitkälti Trumpin kauppapolittisista linjauksista ja niiden vaikutuksesta globaaliin talouskasvuun. Koska sekä positiiviset että negatiiviset skenaariot ovat edelleen mahdollisia, nykyinen lähellä neutraalia oleva allokaatio on mielestämme perusteltu ratkaisu.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.03.2025)



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 yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastovalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastotutkimukseen 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).

Riski-tuottoprofiili

