

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.12.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.12.2025)	46,4

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	33,4
Eurooppa	22,1
Suomi	13,8
Kehittyvät markkinat	14,6
Globaali	10,6
Japani	5,5
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	46,2
Investment Grade	33,7
Rahamarkkina	16,3
Kehittyvät markkinat	1,4
High Yield	2,4
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	17,0
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	17,0
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	15,7
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	11,6
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	6,9
Käteinen	4,3
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	3,0
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,0
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG	2,8
SEB Montrusco Bolton Global Equity USD ACC	2,1
YHTEENSÄ	83,4

Salkunhoitajan kommentti

Tekoälyteema on jatkunut vahvana muutaman kuukauden kuplanelkojen jälkeen, samaan aikaan kun Yhdysvalloissa kauppa- ja turvallisuuspoliittiset jännitteet ovat jälleen voimistuneet. Arvostustasoltaan melko korkea ja geopolitiisesti herkkä markkina näyttää kokonaisuutena edelleen muuten varsin hyvältä finanssipoliittisen elvytyksen (USA:n Big Beautiful Bill sekä Saksan ja Japanin elvytystoimet), maltillisen inflaation ja laskevien korkojen tukemana.

Yhdysvaltojen talouskuva vahvistui joulukuussa entisestään tekoälyvetoiseksi. Kolmannen neljänneksen BKT kasvoi 4,3 prosentin vuotuisa vauhtia, mikä korosti tekoälyinvestointien sekä varakkaamman kuluttajakäynnän ja varallisuusvaikutusten merkitystä talouskasvun ajureina. Fed laski joulukuussa ohjauskorkoa 25 korkopistettä 3,50–3,75 prosenttiin ja painotti kokouskohtaista lähestymistapaa korkopolun jatkoon suhteen. Osakemarkkinat reagoivat koronlaskuun myönteisesti, ja positiivista sentimenttiä tukevat myös odotukset 1–2 lisäkoronlaskusta vuoden 2026 aikana.

Joulukuun oli sijoitusmarkkinoilla maltillisen myönteinen ja globaalit osakemarkkinat tuottivat euroissa mitattuna noin yhden prosentin. Merkittävin muutos nähtiin kuitenkin markkinan sisäisessä dynamiikassa. Kehitys oli aiempaa laajaa-alaista, kun Yhdysvaltojen suurten teknologiayhtiöiden ulkopuoliset sektorit, tyylit ja alueet tuottivat vahvasti. Tämä viittaa markkinasyklin tervehtymiseen ja konsentraatoriskin asteittaiseen purkautumiseen. Euroopan ja Suomen osakemarkkinat olivat joulukuun valopilkkuja 3–4 prosentin tuotoilla.

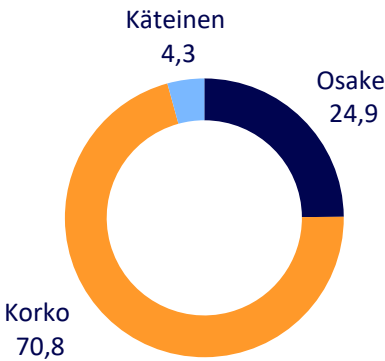
Alexandrian varainhoitorahastoissa lisättiin joulukuussa maltillisesti osakkeiden ylipainoa ja hajautusta. Varoja kohdennettiin erityisesti kehittyville markkinoille ja Japanin osakkeisiin. Kehittyviä markkinoita tukevat suotuisa globaali kasvukuva, matalat arvostustasot sekä näkemys dollarin asteittaisesta heikkenemisestä tilanteessa, jossa Fed kuuluu harvoin kevennyksiä jatkaviin keskuspankkeihin. Rakenteellisesti suosimme myös pieniyhtiöitä, joiden kehitys on jäänyt viime vuosina jälkeen talous- ja inflaatioepävarmuuksien vuoksi.

Vuoden 2026 lähtökohtana pidämme ympäristöä, jossa talous kasvaa, tuloskehitys paranee, rahapolitiikan vastatuuli hellittää ja riskinottohalukkuus säilyy korkeana. Samalla korostuvat hajautus, laatu ja systemaattinen riskienhallinta.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.12.2025)



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 yhteissijoitusyhtyrysten osuuksiin.

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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

