

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.7.2025)	45,8

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	32,5
Eurooppa	29,1
Suomi	16,3
Kehittyvät markkinat	12,1
Japani	2,8
YHTEENSÄ	92,87

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Rahamarkkina	18,1
Valtionlainat	44,7
Investment Grade	31,5
Kehittyvät markkinat	2,9
High Yield	2,8
YHTEENSÄ	100,00
Rahaston 10 suurinta sijoitusta	

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	17,2
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUI	17,1
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	16,9
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	13,8
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	6,9
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	3,6
Käteinen	3,4
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	2,9
Neuberger Berman EMD - Blend EUR I Acc	2,2
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Val	2,0
YHTEENSÄ	85,96

Salkunhoitajan kommentti

Heinäkuu oli sijoitusmarkkinoilla poikkeuksellisen vahva, erityisesti Yhdysvalloissa. S&P 500 -indeksi nousi noin 5 % euromääräisesti, saaden tukea useista positiivisista tekijöistä. USA:n talous kasvoi toisella vuosineljänneksellä 3 %, selvästi yli analytikoiden ennusteiden. Yritysten tuloskausi yllätti myönteisesti, kun tulokset nousivat noin 10 % vuoden takaisesta, vahvistaen sijoittajien luottamusta markkinoiden kestävyyteen. Euroopassa kehitys oli selvästi maltillisempaa. Vientivetoisen Euroopan tuloskausi tuotti pettymyksen useilla sektoreilla, ja 40 % Stoxx 600 -indeksin yhtiöistä jäi tulosodotuksista. Erityisesti autosektori ja Kiinan markkinat viestivät heikkoudesta. Talouskasvu jäi toisella neljänneksellä vain 0,1 %:iin. EU:n ja Yhdysvaltojen välinen 15 % tullit sisältävä kauppasopimus toi hieman kaivattua ennustettavuutta ja vakautta, mutta tullit sekä heikentynyt ulkomainen kysyntä kuitenkin painavat erityisesti vientivetoisia sektoreita, kuten auto- ja valmistavaa teollisuutta.

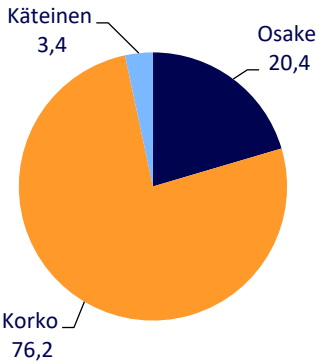
Markkinatunnelmat heikkenivät elokuun alussa Yhdysvaltojen odotettua heikomman työllisyyskehityksen seurauksena. Uusia työpaikkoja syntyi vain 73 000, ja aiempiin lukuihin tehdyt alaspain suuntautuneet tarkistukset laskivat alkuvuoden keskimääräisen kuukausikasvun vain 85 000:een. Tämä lisäsi makrotaloudellista epävarmuutta, vaikka toiveet Ukrainan ja Venäjän rauhanneuvottelujen etenemisestä sekä Yhdysvaltain keskuspankin mahdollisista koronalaskuista toivat markkinapelkoihin vastapainoa. Heikon työllisyysraportin jälkeen markkinat hinnoittelivat selvästi suurempaa todennäköisyyttä Fedin syyskuun ohjaukseen laskealle. Myös Yhdysvaltain kahden vuoden valtionlainan korko laski yli 29 korkopistettä heikon työllisyysraportin jälkeen, minkä lisäksi pitkät korot ovat jatkaneet laskuaan elokuun alkupuolella, heijastaen odotuksia rahapolitiikan kevenemisestä ja talouskasvun hidastumisesta.

Ristiriitaisten markkinasignaalien vuoksi varainhoitorahastojemme osakepaino on lähellä neutraalia riskitasoa. Korkosijoituksissa suositetaan kuitenkin riskinottoa, erityisesti kehittyvien markkinoiden lainoissa, mikä tekee kokonaisallokaatiosta maltillisesti riskipainotteisen. Osakkeiden osalta varainhoitorahastomme suosivat Yhdysvaltojen ulkopuolisia markkinoita selkeämmän makrotalouden näkymän ja paremman ennustettavuuden vuoksi. Lisäksi dollarin heikkeneminen, Euroopan mittavat elvytystoimet ja alhaisemmat arvostustasot tukevat näkemystämme ylipainottaa Yhdysvaltojen ulkopuolisia markkinoita.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.7.2025)



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 yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

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

Riski-tuottoprofiili

