

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.11.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (30.11.2024)	41,1

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	46,3
Eurooppa	26,8
Suomi	12,5
Kehittyvät markkinat	7,6
Japani	2,9
YHTEENSÄ	96,2

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Investment Grade	38,1
Valtionlainat	25,1
High Yield	12,0
Kehittyvät markkinat	0,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	17,1
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	16,8
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	11,2
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	10,7
Käteinen	5,7
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	4,8
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	4,0
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	3,8
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,8
Muzinich Enhancedyield Short-Term A (inst) Acc EU	3,7
YHTEENSÄ	81,5

Salkunhoitajan kommentti

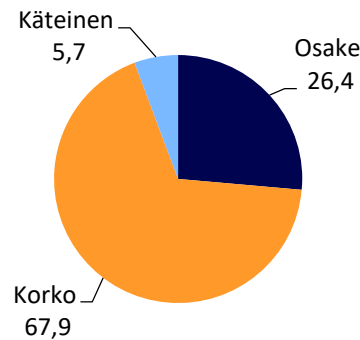
Marraskuun alussa pidetyt USA:n presidentinvaalit aiheuttivat laaja-alaisempaa markkinareaktiota. Euroopassa osakemarkkinat laskivat, mutta USA:ssa markkinat ampaisivat ylöspäin pieniyhtiöiden johdolla ja Russell 2000 -indeksi nousi vuorokaudessa vajaa 6 % laajan markkinan (S&P 500 -indeksi) seuraten 2,5 %:n nousulla vaalien jälkeisenä päivänä. Myös dollari vahvistui välittömästi vaalien jälkeen, ja jatkoi sahaten samaa trendiä koko marraskuun ajan vahvistuen euroon nähden peräti 3 %. Marraskuussa etenkin pohjoismaiset osakkeet olivat paineessa ja muun muassa kotimaan osakemarkkina päättyi -2,7 %:n laskuun negatiivisten tulosrevisioiden ja tullipelkojen ajamana. Huolimatta kuun alun heikosta kehityksestä, euroalueen osakemarkkinat päättyivät lähelle lähtötasojaan ollen +/- 1 %:n tasolla kuun lopussa. Parhaiten marraskuussa tuottivat USA:n osakemarkkinat laajan markkinan tuottaen dollareissa 5-6 %, kun pieniyhtiöitä kuvaava Russell 2000 -indeksi kapusi reilun 10 %:n tuottoon. Korkomarkkinoilla liikuttiiin molempiin suuntiin marraskuussa. Välittömästi USA:n presidentinvaalien jälkeen koroissa nähtiin nousua niin pitkässä kuin lyhyessä päässä, mutta nousu tasoittui nopeasti ja alkoi kääntymään maltillisesti laskevaksi. Euroalueella niin pitkät kuin lyhyetkin korot suuntasivat alaspäin peräti 25-30 korkopisteen verran kohonneiden kasvupävarmuuksien ajamana. Siten euroalueen valtionlainojen tuotto marraskuussa kapusi reippaaseen 2 %:iin, korkean luottoluokituksen yritysvelkakirjat tuottivat reilu 1,5 % ja matalamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat noin 0,5 %.

Marraskuun aikana Alexandrian yhdistelmärahastojen osakesijoitusten ylipainon ja etenkin USA:n osakkeiden ylipainon annettiin kasvaa osakkeiden ja erityisesti USA:n markkinan suhteellisesti erittäin vahvan kehityksen ajamana, jolloin ko. ylipainot ovat nyt hieman aiempaa korkeampia. Yhdistelmärahastoissa painotetaan tällä hetkellä osakeriskiä etenkin USA:ssa ja Pohjoismaissa. Osakemarkkinoiden suotuisaa kehitystä tukee jatkossakin USA:n vahva talouskehitys, vahva tuloskasvu ja tuloskasvun leveneminen laajempaan osaan osakemarkkinoita. Madaltunut inflaatio- ja korkotasot ovat myös tekijöitä, jotka tulevat tukemaan edelleen paineessa olleiden pieniyhtiöiden tuloskehitystä ja arvostustasoa, sekä korkoherkempiä pohjoismaisia markkinoita. Yhdistelmärahastoissa lisättiin alkukuusta myös pitkiä korkosijoituksia pitkien korkojen kohotessa globaalisti selkeästi mm. Trump-liitännäisten pelkojen ajamana, jolloin pitkien korkojen tuottotasot saavuttivat jälleen positiivisen reaali tuottotason myös Euroopassa. Pitkien korkojen rahoitus toteutettiin sekä lyhyistä korkosijoituksista, että yritysvelkakirjoista. Pitkissä koroissa on sittemmin nähty merkittävää laskua vaalien jäljiltä, etenkin Trumpin valtionvarainministerinimityksen (alijäämän näkökulmasta suotuisa valinta), sekä Euroopan alennettujen kasvuennusteiden myötä.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.11.2024)



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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

