

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.10.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.10.2025)	46,1

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	35,7
Eurooppa	29,4
Suomi	14,5
Kehittyvät markkinat	9,6
Globaali	8,5
Japani	2,3
YHTEENSÄ	100,0
Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	45,5
Investment Grade	34,2
Rahamarkkina	15,8
High Yield	2,4
Kehittyvät markkinat	1,4
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	17,3
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond	17,2
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	14,8
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	11,6
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	7,0
Käteinen	5,9
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,1
Ardan - Barrow Hanley Global ESG Value Equity	2,8
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor	2,5
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	1,8
YHTEENSÄ	84,0

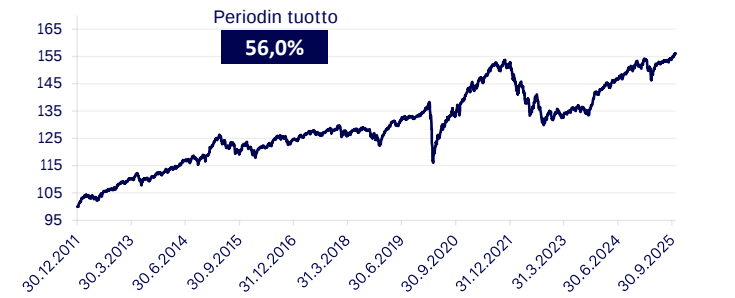
Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusnäkymät pysyvät kokonaisuutena kohtuullisina kevenevien rahoitusolojen ja vahvan nousutrendin tukemina. Globaalin kauppapolitiikan jännitteet ovat asteittain helpottaneet, ja huomio voisi vähitellen siirtyä taloudelle myönteisiin, Yhdysvaltojen väliavaaleja edeltäviin sisäpoliittisiin uudistuksiin. Tällaisia ovat esimerkiksi veronalennukset, investointikannustimet, energiauudistukset sekä mahdolliset kansalaisille suunnatut tukipaketit. Euroalueen talous on jatkanut maltillista elpymistä, ja kolmannen neljänneksen BKT kasvoi 0,2 % edelliseen kvartaaliin verrattuna. Elvytyksestä odotetaan lisävetoa Eurooppaan samaan aikaan, kun inflaatio on hidastunut 2,1 prosenttiin ja pohjainflaatio 2,4 prosenttiin vuositasolla. Yhdysvalloissa hallinnon sulkua varjosti lokakuuta, ja keskuspankki Fed joutui kokoustamaan ilman ajantasaista talousdataa. Tästä huolimatta Fed laski ohjauskorkoa 0,25 prosenttia, ja markkinahinnoittelun mukaan joulukuun koronlaskun todennäköisyys on tällä hetkellä noin 50 %. Työmarkkinoilla näkyy jäähtymisen merkkejä: elokuussa työttömyysaste nousi 4,3 prosenttiin. Kotitalouksien kulutusta tukee edelleen osakemarkkinoiden nousun synnyttämä varallisuusefekti, mutta kasvu painottuu yhä enemmän korkeampiin tuloluokkiin. Tämä lisää talouden herkkyyttä markkinoiden kehitykselle ja tekoälyinvestointien jatkumiselle.

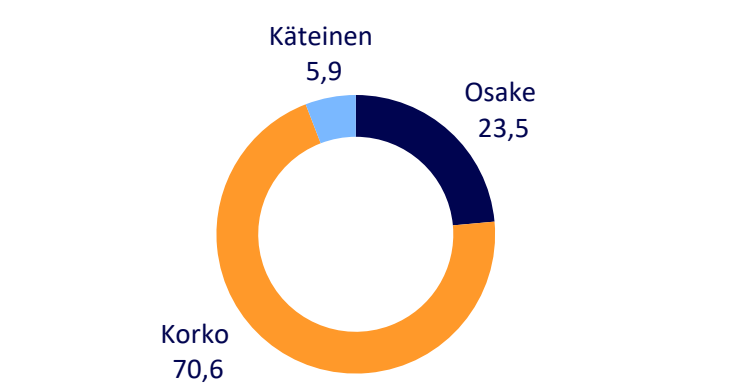
Osakemarkkinat jatkoivat lokakuussa nousuaan: S&P 500 +4,3 %, Nasdaq +6,9 % ja Euro Stoxx 600 +2,4 % euroissa mitattuna. Yhdysvalloissa Q3/2025-tuloskausi on ollut odotuksia vahvempi, ja S&P 500 -yhtiöiden tulosten arvioidaan kasvaneen noin 13 % vuoden takaisesta, vaikka alun perin odotettiin alle 8 prosentin kasvua. Lisäksi noin 80–85 % yhtiöistä on ylittänyt tulosestimateet. Markkinareaktiot ovat kuitenkin olleet maltillisia, sillä tulosodotukset asetetaan tyypillisesti varovaisiksi ja sijoittajat keskittyvät vahvasti tulevaan ohjeistukseen. Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden arvostustasot ovat jälleen huipputasoilla. Kun tähän yhdistyy korkea ja tekoälyoptimismiin nojaava tuloskasvuodotus, Yhdysvaltain markkinoiden riskitaso saattaa olla muita alueita korkeampi. Varainhoitorahastoissa suositaan tällä hetkellä Yhdysvaltojen sisällä indeksisiä hajautetumpaa rakennetta sekä maantieteellisesti osakemarkkinoita Yhdysvaltojen ulkopuolella.

Lokakuussa osakepainoa hieman nostettiin edelleen Alexandria-varainhoitorahastoissa. Ylipainon lisäys perustui erityisesti laatu-yhtiöiden ja terveyssektorin kohonneeseen houkuttelevuuteen. Pitkien korkojen selvä lasku lokakuun alkupuolella heikensi erityisesti valtionlainojen tuottonäkymiä ja tarjosi hyvän hetken keventää rahastojen korkoriskiä sekä siirtää varoja kohtuullisesti hinnoiteltuihin, pitkän aikavälin teemoihin osakemarkkinoilla.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.10.2025)



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 rahastoonalyysiin 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

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot. Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot.