

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.5.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (30.5.2025)	45,3

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.5.2025)



Sijoitusten jakauma

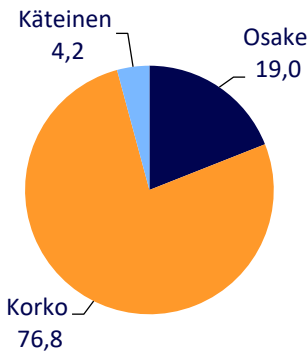
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Eurooppa	31,9
Pohjois-Amerikka	29,2
Suomi	17,6
Kehittyvät markkinat	9,6
Japani	2,5
YHTEENSÄ	90,8

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	44,3
Investment Grade	31,2
High Yield	3,9
Kehittyvät markkinat	2,9
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	17,0
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	17,0
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	16,9
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	13,7
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	7,0
Käteinen	4,2
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	3,7
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	2,7
Neuberger Berman EMD - Blend EUR I Acc	2,2
SEB Finland Small Cap Fund IC	1,8
YHTEENSÄ	86,2

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-tuotto-profiili



Salkunhoitajan kommentti

Alkukesän aikana sijoitusmarkkinoiden ja makrotalouden kehitystä ovat edelleen hallinneet alkuvuoden keskeiset teemat. Donald Trumpin ajama tullipolitiikka on pysynyt keskiössä, vaikka aiemmin uhattujen laajojen kostotullien sijaan nykyinen näkymä viittaa maltillisempaan lopputulokseen. Tilannetta on sekoittanut myös Yhdysvaltojen eri tuomioistuimien ristiriitaiset näkemykset tullien asettamistavan laillisuudesta. Samaan aikaan Yhdysvaltojen budjettineuvottelut viittaavat siihen, että julkisen talouden alijäämät säilyvät korkealla tasolla. Markkinoilla tullien laimentuminen ja löysä budjettikuri on tulkittu talouskasvua tukevaksi yhdistelmäksi, mikä on vahvistanut riskipitoisten omaisuusluokkien kehitystä ja nostanut pitkien korkojen tasoa etenkin Yhdysvalloissa.

Yhdysvaltojen talous supistui vuoden ensimmäisellä neljänneksellä (-0,2 %), mutta taustalla vaikuttaneet varautumistoimenpiteet, kuten ennako-ostot ja varastojen kasvattaminen näyttävät nyt purkautuvan. Kauppataseen alijäämä on pienentynyt, ja yksityinen kulutus sekä työmarkkinat ovat edelleen varsin vahvalla tasolla. Näiden seurauksena toisen neljänneksen talouskasvu voi nousta teknisesti jopa 4 % vuosivauhtiin. Viennin voimakkaat heilahtelut tulevat kuitenkin vaikuttamaan Yhdysvaltojen tärkeisiin kauppakumppaneihin, kuten Kiinaan, jonka talousindikaattorit ovat jo heikentyneet. Euroalueella talouskasvu oli alkuvuonna odotettua vahvempaa (0,3 %), mihin vaikutti osaltaan Yhdysvaltoihin suuntautuneen viennin kasvu ennen mahdollisia tullien voimaantuloja. Teollisuuden luottamus on kohentunut, ja rahapolitiikan keveneminen sekä inflaation hidastuminen tukevat alueen kasvunäkymiä. Euroalueen kasvuksi odotetaan noin 0,8 % ja Yhdysvaltojen noin 1,4 % kuluvan vuoden aikana. Kehittyvillä markkinoilla Kiinan odotetaan kasvavan noin 4,5 % ja Intian 6,3 %.

Sijoitusmarkkinoilla toukokuu oli vahva, erityisesti osakkeissa, mutta korkosijoituksetkin tuottivat positiivisesti. Markkinanousu on ollut pääasiassa arvostustasojen kohoamisen ajamaa tuloskasvuodotusten edelleen olleessa paineessa lähes kaikilla päämarkkina-alueilla. Siten tuottonäkymät tästä eteenpäin ovat rajatumpia, mutta markkina voi saada tulevaisuudessa tukea elvyttävästä finanssi ja rahapolitiikasta niin Yhdysvalloissa kuin Euroopassakin. Arvostustasojen noustessa Alexandrian yhdistelmärahastoissa ollaan kevennetty korkeaa osakepainotusta, erityisesti Yhdysvalloissa ja pienissä sekä keskisuurissa yhtiöissä. Sijoituksia on siirretty kehittyvien markkinoiden lainoihin, joita tukevat heikentynyt dollari, madaltunut inflaatio ja korkeat reaalikorot. Eurooppalaiset ja pohjoismaiset osakkeet säilyivät ylipainossa, ja rahastojen kokonaisriski on lähellä neutraalia tasoa.