

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (28.2.2026)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (28.2.2026)	47,6

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	34,3
Eurooppa	19,1
Suomi	14,0
Kehittyvät markkinat	16,0
Globaali	10,7
Japani	5,9
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	45,6
Investment Grade	33,3
Rahamarkkina	17,3
Kehittyvät markkinat	1,4
High Yield	2,3
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	16,9
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	16,8
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	15,6
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	12,2
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	6,8
Käteinen	4,8
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	3,4
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG	2,9
SEB USA Exposure F	2,9
SEB Montrusco Bolton Global Equity Fund	2,5
YHTEENSÄ	84,7

Salkunhoitajan kommentti

Geopolitiikka ja energian hinta nousivat maaliskuun alussa markkinoiden keskiöön Yhdysvaltojen ja Israelin Iraniin kohdistuneiden iskujen sekä Hormuzinsalmen sulkeutumiseen liittyvien huolien seurauksena. Tilanne korosti energiamarkkinoiden keskeistä roolia makrotalouden ajurina sekä sitä, kuinka nopeasti geopolittiset riskit voivat heijastua inflaatio- ja kasvunäkymiin globaalisti. Helmikuussa globaalin talouden kuva säilyi muuten pääosin vakaana, vaikka kasvun hidastuminen jatkui erityisesti Yhdysvalloissa. Työmarkkina osoitti pehmenemisen merkkejä ja kuluttajien odotukset pysyivät varovaisina, mutta selviä taantumasignaaleja ei nähty. Inflaatio hidastui maltillisesti, vaikka kustannuspaineet ja tuottajahintojen nousu pitivät epävarmuutta yllä rahapolitiikan ja korkonäkymän suhteen.

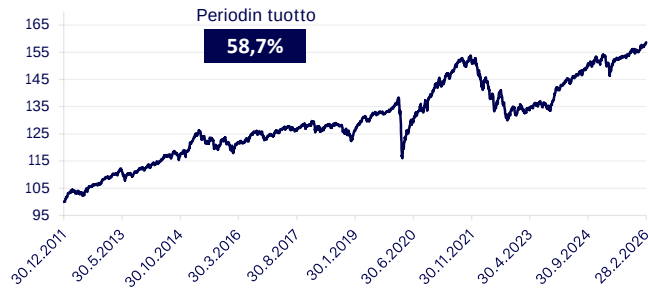
Euroalueella kehitys oli kaksijakoista, kun teollisuudessa nähtiin varovaisia merkkejä pohjan muodostumisesta, mutta kuluttaja- ja palveluluottamus pysyivät heikkoina. Inflaation hidastuminen antaa EKP:lle liikkumavaraa, mutta kasvunäkymä on edelleen hauras.

Kuukauden lopussa markkinoiden huomio siirtyi voimakkaasti geopolittisiin riskeihin. Yhdysvaltojen ja Israelin iskut Iraniin nostivat energiamarkkinat keskiöön ja lisäsivät epävarmuutta. Öljyn hinta nousi nopeasti, mutta palautui osittain hintapiikistä. Hormuzinsalmen merkitys korostui, ja mahdolliset häiriöt globaalissa öljyvirrassa pysyvät keskeisenä riskinä. Tarjontaa pyrittiin tasapainottamaan OPEC+:n tuotannon lisäyksillä sekä spekulatioilla strategisten varastojen vapauttamisesta.

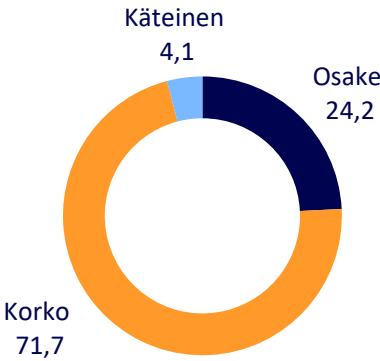
Markkinareaktiot jäivät kuitenkin kokonaisuutena toistaiseksi melko maltillisiksi. Osakemarkkinoilla nähtiin rotaatiota, kun Yhdysvallat jäi jälkeen samalla kun Eurooppa ja kehittyvät markkinat olivat vahvempia. Teknologia-sektorilla korkeat odotukset lisäsivät herkkyyttä pettymyksille. Korkomarkkinoilla pitkät korot laskivat ja riskiliset kasvoivat, mikä heijasti varovaista riskinottoa.

Alexandrian varainhoitorahastoissa allokaatio pidettiin ennallaan. Osakkeet olivat lievässä ylipainossa, erityisesti Euroopassa, Japanissa ja kehittyvillä markkinoilla, joissa arvostustasot ovat houkuttelevampia. Korkosijoituksissa painotettiin lyhyttä duraatioita, mikä tukee joustavuutta epävarmassa markkinaympäristössä.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 28.2.2026)



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).

