

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.1.2026)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.1.2026)	46,7

Sijoitusten jakauma

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

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

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	17,0
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	17,0
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	15,7
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	12,4
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	6,9
Käteinen	4,1
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	3,2
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,0
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund	2,9
SEB Montrusco Bolton Global Equity Fund	2,6
YHTEENSÄ	84,8

Salkunhoitajan kommentti

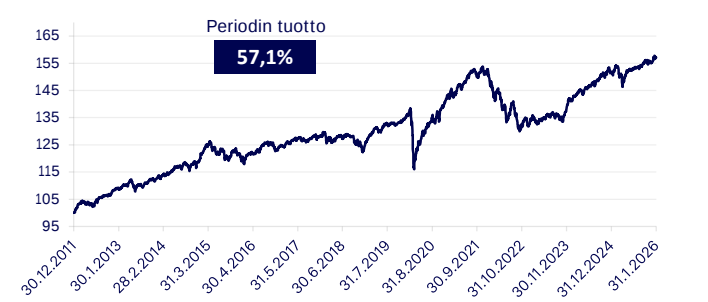
Osakemarkkinaindeksit ovat pysytelleet lähellä huipputasojan, mutta sijoittajien fokus on siirtynyt yhä selvemmin tulokasvuun, kassavirran kestävyyyteen ja riskienhallintaan. Yhdysvalloissa kaupp- ja turvallisuuspoliittiset jännitteet ovat säilyneet taustalla, mutta talouskehitys on ollut odotuksia vahvempaa. Vahvan palvelusektorin rinnalla myös pitkään alavireinen teollisuus on osoittanut selviä elpymisen merkkejä. Tammikuun makrodata yllätti positiivisesti, kun ISM Manufacturing -indeksi nousi 52,6 pisteeseen, mikä viittaa tuotannollisen aktiviteetin laajentumiseen nopeimmalla tahdilla sitten vuoden 2022. Palvelusektori jatkoi kasvussa (ISM Services 53,8), vahvistaen kuvaa taloudesta, jossa kasvu nojaa edelleen palveluihin, mutta jossa myös teollisuus tukee kokonaiskehitystä aiempaa vahvemmin.

Työmarkkinoilta saatiin niin ikään myönteisiä uutisia. Yhdysvalloissa työllisyys kasvoi tammikuussa 130 000 työpaikalla, selvästi yli 55 000–65 000 työpaikan konsensusennusteen. Työttömyysaste laski 4,3 prosenttiin edellisestä 4,4 prosentista, mikä viittaa työmarkkinoiden vahvistumiseen vuoden alussa. Odotuksia parempi kehitys tukee kotitalouksien kulutuskysyntää ja vähentää heikomman kasvun riskiä, vaikka samalla työmarkkinoiden vahvuus saattaa hillitä markkinoiden odotuksia nopeista ja merkittävistä koronlaskuista.

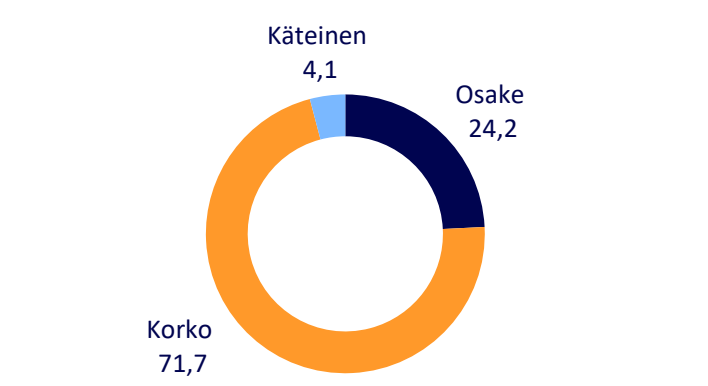
Yhdysvaltain keskuspankki (FED) piti ohjauskoron ennallaan tammikuun lopun kokouksessaan, markkinat odottavat tälle vuodelle vielä noin kahta koronlaskua. Myös talouskasvu on pysynyt vahvana. Yhdysvaltojen bruttokansantuote kasvoi vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä 4,4 prosenttia vuositasolla, kun vuotta aiemmin kasvu oli 3,8 prosenttia. Tämä ylitti useiden ennusteiden odotukset ja kertoo talouden sitkeydestä ennen vuodenvaihdetta. IMF arvioi maailmantalouden kasvun nousevan noin 3,3 prosenttiin vuonna 2026, hieman aiempia arvioita korkeammaksi, mikä heijastaa globaalin talouden resilienssiä.

Osakemarkkinoiden alkuvuosi on ollut alueellisesti vaihteleva mutta kokonaisuutena kohtuullinen. Vuoden alusta euroissa mitattuna globaalit osakkeet ovat tuottaneet noin +0,8 prosenttia, kehittyvät markkinat +10,7 prosenttia, Yhdysvallat -1,2 prosenttia, Eurooppa +4,5 prosenttia ja Suomi +3,6 prosenttia (12.2.2026). Alexandrian varainhoitorahastoissa kotiutettiin voittoja terveydenhuoltosektorilta ja varoja allokoitiin laajemmin osakemarkkinoille sekä kehittyville markkinoille. Euroopan osakkeet kevennettiin lievästi alipainoon kohonneiden riskien ja kiristyneen arvostustason vuoksi, Pohjoismaat säilytettiin ylipainossa ja kehittyvien markkinoiden roolia vahvistettiin hajautuksen ja pitkän aikavälin tuottopotentialin lähteenä.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.1.2026)



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 rahastoalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastoonalysiin 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 →

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana tai kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevastta. Sijoitus tuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoite, KIID-avaintietoite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.