

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.9.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (30.9.2025)	45,4

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	37,3
Eurooppa	30,3
Suomi	15,1
Kehittyvät markkinat	10,2
Globaali	4,7
Japani	2,4
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	46,2
Investment Grade	32,6
Rahamarkkina	15,8
Kehittyvät markkinat	3,1
High Yield	2,3
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	17,5
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	17,3
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	17,1
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	11,8
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	7,1
Käteinen	3,8
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,0
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Val	2,8
Neuberger Berman EMD - Blend EUR I Acc	2,3
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ET	2,2
YHTEENSÄ	84,8

Salkunhoitajan kommentti

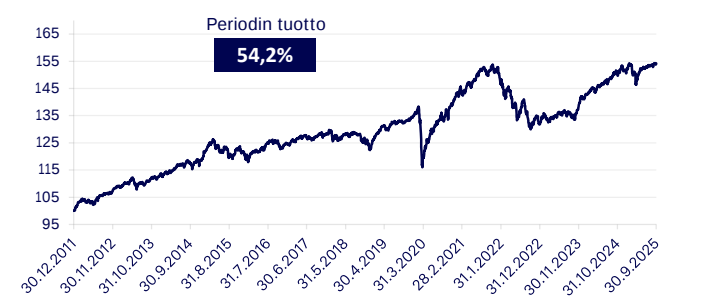
Maailmantalous on pysynyt kohtuullisena tekoälyinvestointien ja osakemarkkinoiden vahvistumisen tukemana. Yhdysvalloissa kauppa- ja turvallisuuspolitiikan jännitteet ovat kasvaneet. Venäjän ja USA:n välinen vuoropuhelu on pysähtynyt, eikä Ukraina-neuvotteluissa ole edistystä. Euroopassa julkisten menojen tasapainottaminen korostuu: Ranska kamppailee hallituskriisissä, ja myös Suomessa puolustusmenojen kasvu sekä elvytystarpeet törmäävät rahoitusrajoitteisiin. Elvytyksen varaan rakennettu toive suhdannenoususta lepää vain muutaman maan (kuten Ruotsin ja Saksan) varassa.

USA:ssa teollisuuden PMI supistui syyskuussa 49,1 pisteeseen, palvelut kasvun rajalla 50,0 pisteessä ja työllisyyskomponentit heikkoja. Inflaatio on alle 3%, mutta Fedin 2% tavoitetta ylempänä; tariffit voivat vielä kiihdyttää hintoja. Fed laski syyskuussa ohjauksorkoa 25 korkopistettä 4,00-4,25%:iin ja painotti kokouskohtaista linjaa korkopolun suunnan suhteen. Osakemarkkinat reagoivat koronlaskuun myönteisesti ja positiivista sentimenttiä tukee odotukset loppuvuoden kahdesta lisäkoronlaskusta.

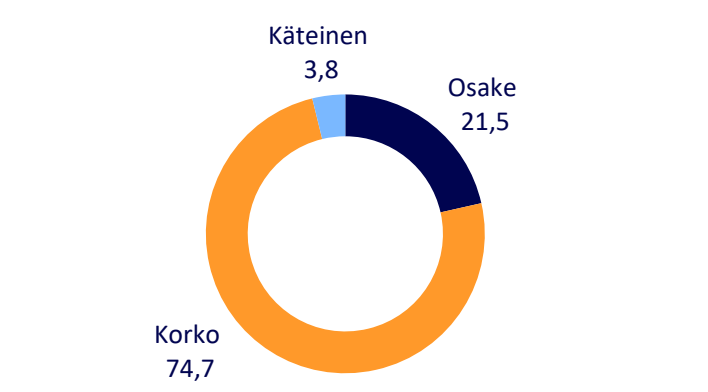
Perinteisestä kausiluonteisuudesta poiketen, syyskuu olikin osakkeille hyvin vahva kuukausi. Globaalit markkinat tuottivat euroissa noin +3%, kehittyvät markkinat +7%, USA +3%, Eurooppa +1,5% ja Suomi +1,2%. Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden arvostustasot ovat kohooneet jälleen viime vuosien huipputasolle ja yhdistettynä korkeaan ja tekoälyoptimismista riippuvaan tuloskasvuodotukseen on Yhdysvaltojen osakemarkkinan riskitaso arviomme mukaan muita alueita korkeampi. Suosimme tällä hetkellä indeksiä hajautetumpaa rakennetta Yhdysvalloissa ja alueellisesti osakemarkkinoita Yhdysvaltojen ulkopuolella.

Syyskuun aikana Alexandrian varainhoitorahastoissa nostettiin hieman osakepainoa aiemmasta maltillisesta ylipainosta, ja varoja kohdistettiin Euroopan osakemarkkinoille pääasiassa laatufaktoria painottaviin osakestrategioihin. Euroopan osakemarkkinoita tukee tällä hetkellä parantuva kasvukuva, kuluttajavetoinen yllätyspotentiaali ja kohtuullinen hinnoittelu. Ylipainotamme myös Pohjoismaisia osakemarkkinoita, joiden näkömä on entisestään parantunut Ruotsin finanssipoliittisen tukipaketin myötä. Laatuyhtiöiden painon lisäys rahoitettiin pääasiassa kehittyvien markkinoiden korko- ja osakesijoituksista.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.9.2025)



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 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 Suurempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana tai kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vastuu raportin tekemisestä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siitä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevastta. Sijoitusluokituksen 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.