ALEXANDRIA

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.9.2026)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (30.9.2026)	48,3

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.9.2026)

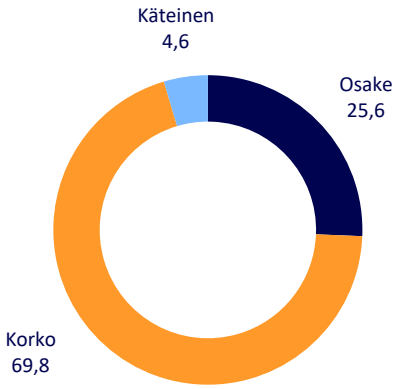


Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	28,7
Globaali	22,9
Kehittyvät markkinat	18,2
Eurooppa	15,0
Suomi	8,7
Japani	6,5
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	44,0
Investment Grade	32,5
Rahamarkkina	17,6
High Yield	3,0
Kehittyvät markkinat	2,9
YHTEENSÄ	100,0

Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund	16,2
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund	16,0
SEB Euro Bond Fund	14,5
SEB Euro Short Rate Fund	12,3
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund	6,6
SEB USA Exposure	4,6
Käteinen	4,6
SEB Emerging Markets Exposure Fund	4,2
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund	3,2
SEB Montrusco Bolton Global Equity Fund	2,7
YHTEENSÄ	85,0

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).



Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoiden näkymä pysyi kesän jälkeen kohtuullisen myönteisenä, vaikka nousevat korot ja inflaatiohuolet lisäsivät epävarmuutta. Osakemarkkinoita tukivat yritysten vahva tuloskehitys ja tekoälyinvestoinnit, mutta alueiden ja toimialojen välillä oli selviä eroja. Euroopassa markkinoita rasittivat korkeammat energiakustannukset ja kiristyvä rahapolitiikka. Yhdysvaltain osakemarkkinat säilyivät suhteellisesti vahvempina.

Öljyn hinnan nousu, sitkeät inflaatiopaineet ja talouden vahvana jatkunut kehitys nostivat valtionlainojen korkoja. Yhdysvaltain keskuspankki ja EKP korottivat ohjauskorkojaan, ja markkinakorkojen nousu painoi sekä valtionlainojen että yrityslainojen tuottoja. Erityisesti pitkän juoksuajan lainat olivat paineessa, sillä niiden hinnat reagoivat voimakkaammin korkotason muutoksiin. Lyhyemmän juoksuajan ja vaihtuvakorkoiset sijoitukset kestävät korkojen nousua yleensä paremmin. Yrityslainojen tuottoihin vaikuttavat myös luottoriskilisien muutokset. Talousnäkymien heikkeneminen voi kasvattaa sijoittajien vaatimaa korvausta luottoriskistä ja laskea lainojen hintoja.

Korkosijoittajalle korkojen nousulla on myös myönteinen puoli. Olemassa olevien kiinteäkorkoisten lainojen markkina-arvot laskevat, mutta uudet sijoitukset voidaan tehdä aiempaa korkeammalla tuottotasolla. Korkeampi korkotuotto parantaa pidemmän aikavälin tuotto-odotuksia ja antaa puskuria mahdollista kurssivaihtelua vastaan. Euroopassa epävarmuutta lisäsi kuitenkin Ranskan julkisen talouden heikkeneminen. Maan julkinen velka nousi kesäkuun lopussa 119 prosenttiin bruttokansantuotteesta. Poliittinen epävarmuus ja kasvavat rahoitustarpeet näkyivät Ranskan ja Saksan valtionlainojen korkoeron levenemisenä, mikä korostaa myös liikkeeseenlaskijakohtaisten riskien arviointia.

Maailmantalouden tukena on poikkeuksellisen laaja investointiaalto. Pääomaa suuntautuu tekoälyn ja datakeskusten ohella puolustusteollisuuteen, energiantuotantoon ja sähköverkkoihin. Investoinnit vahvistavat talouskasvua ja yritysten tulosnäkymiä, mutta kasvattavat samalla rahoituksen kysyntää ja voivat ylläpitää nousupainetta koroissa. Lähi-idän jännitteet ja korkeat energiakustannukset lisäävät puolestaan inflaatioriskejä. Maltillisen sijoittajan kannalta keskeistä on tasapainottaa osakkeiden kasvumahdollisuudet ja korkosijoitusten juokseva tuotto sekä hallita korko- ja luottoriskiä.

Alexandrian varainhoitorahastoissa osakkeet säilytettiin syyskuussa ylipainossa ja korkosijoitukset alipainossa. Korkosijoitusten alipaino painottui valtionlainoihin ja erityisesti suuren korkoriskin sijoituksiin. Osakkeiden ylipainoa pienennettiin hieman myymällä eurooppalaisia pienyhtiöitä, joiden näkymiin nouseva korkotaso ja geopoliittiset jännitteet lisäävät epävarmuutta. Kehittyvillä markkinoilla Aasian, mukaan lukien Kiinan, painoa kasvatettiin Latinalaisen Amerikan ja kehittyvän Euroopan kustannuksella. Kokonaisnäkymään suhtaudutaan edelleen maltillisen myönteisesti. Rahaston suuren korkopainon vuoksi tuottotason, korkoherkkyyden ja luottoriskin tasapaino on keskeinen osa salkunhoitoa.

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