

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.8.2026)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.8.2025)	48,9

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	28,4
Globaali	23,1
Kehittyvät markkinat	17,9
Eurooppa	15,5
Suomi	8,8
Japani	6,3
YHTEENSÄ	100,0
Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	44,2
Investment Grade	32,5
Rahamarkkina	17,4
High Yield	3,0
Kehittyvät markkinat	2,9
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	16,2
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EU	16,1
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	14,7
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	12,1
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	6,6
Käteinen	5,1
SEB USA Exposure J	4,5
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,1
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Val	3,2
SEB Montrusco Bolton Global Equity Fund ZC USD A	2,6
YHTEENSÄ	85,1

Salkunhoitajan kommentti

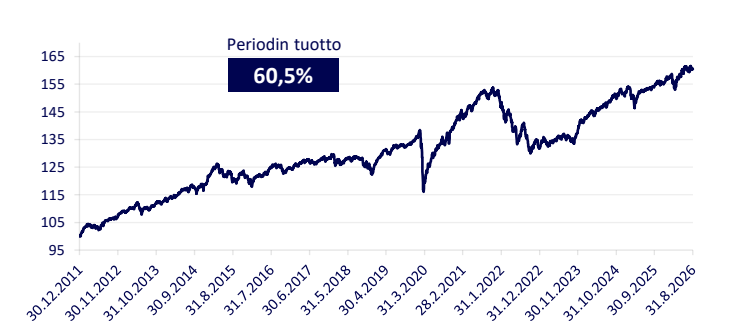
Elokuussa sijoitusmarkkinoiden kehitys jatkui pääosin myönteisenä, vaikka epävarmuustekijät pysyivät pinnalla. Globaalit osakemarkkinat nousivat noin 1,8 % heikkomman heinäkuun jälkeen, ja kehitystä tuki erityisesti yritysten vahvana jatkunut tuloskasvu. Yhdysvalloissa tuloskausi ylitti selvästi odotukset sekä tulosten että liikevaihdon osalta. Tekoälyyn liittyvät investoinnit ovat edelleen merkittävä kasvun lähde, mutta samalla sijoittajien huomio on siirtynyt aiempaa enemmän siihen, kuinka kestävä investointivetoisen kasvun sykli on ja kuinka hyvin suuret panostukset muuttuvat tulevaisuudessa liikevaihdoksi ja tuottavuushyödyiksi.

Korkomarkkinoilla kehitys oli osakkeita vaisumpaa. Pitkien valtionlainakorkojen nousu painoi erityisesti turvallisimpien korkosijoitusten tuottoja, kun taas yritysainat ja kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset pärjäsivät paremmin. Korkojen nousun taustalla ovat olleet sitkeät inflaatiopaineet, Yhdysvaltain vahvana säilynyt talous sekä kasvaneet huolet julkisen velan kestävyyydestä. Myös geopoliittinen tilanne on pitänyt inflaatoriskit korkealla. Hormuzinsalmen ympärillä jatkuva epävarmuus on näkynyt erityisesti öljyn hinnassa, mikä vaikeuttaa keskuspankkien tasapainoilua inflaation hillitsemisen ja talouskasvun tukemisen välillä.

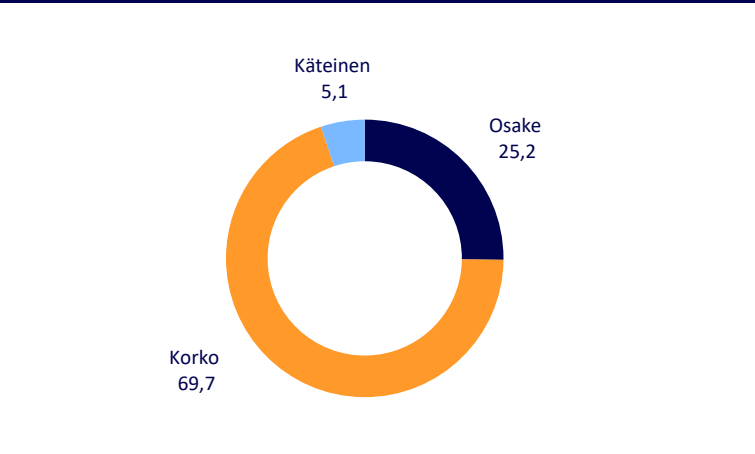
Talouden kokonaiskuva on silti säilynyt kohtuullisena. Yhdysvaltain kasvu ja työmarkkinat ovat hieman jäähtyneet vahvimista vaiheistaan ilman merkittävää työttömyyden nousua. Osakemarkkinoiden näkymää tukevat edelleen vahvat tuloskasvuodotukset, mutta korkeahkot arvostukset ja korkotason pysyminen pitkään nykyisellä tasolla lisäävät herkkyyttä pettymyksille. Alueiden välillä on samalla nähtävissä selviä eroja. Kehittyviä markkinoita tukevat suhteellisesti maltillisemmat arvostukset, vahva tuloskehitys sekä dollarin heikkeneminen, kun taas esimerkiksi Euroopan näkymää rasittavat enemmän energian hinnan nousu ja hitaampi talouskasvu.

Alexandrian varainhoitorahastoissa osakkeet säilytettiin elokuussa lievässä ylipainossa, mutta osakeallokaatiota tasapainotettiin alueiden välillä. Kehittyvien markkinoiden painoa kasvatettiin niiden vahvojen tuloskasvuodotusten, maltillisempien arvostusten ja suotuisamman valuuttaympäristön vuoksi. Samalla Yhdysvaltain osakkeiden sekä Suomen ja Euroopan pienyhtiöiden painoja pienennettiin. Pienyhtiöiden suurempi riippuvuus kotimaisesta kysynnästä ja ulkoisesta rahoituksesta tekee niistä herkempiä korkeille rahoituskustannuksille ja talouskasvun epävarmuudelle. Kokonaisuutena muutoksilla ei merkittävästi vähennetty osakeriskiä, vaan parannettiin salkkujen maantieteellistä hajautusta ja tasapainotettiin riskinottoa nykyisessä markkinaympäristössä.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.8.2026)



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).

