

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.5.2026)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.5.2026)	46,9

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	40,7
Eurooppa	15,3
Suomi	8,8
Kehittyvät markkinat	18,5
Globaali	10,5
Japani	6,2
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	45,5
Investment Grade	33,1
Rahamarkkina	17,6
Kehittyvät markkinat	1,4
High Yield	2,3
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 IC EU	16,9
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	15,6
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	12,6
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	6,9
SEB USA Exposure J	4,6
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,3
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Val.	3,1
Käteinen	2,8
SEB Monusco Bolton Global Equity Fund ZC USD A	2,7
YHTEENSÄ	86,4

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa markkinoiden huomio jakautui edelleen geopolitiittisten riskien, energiamarkkinoiden kehityksen sekä talouskasvun kestävyuden väliille. Lähi-idän tilanteeseen liittyvät uutiset aiheuttivat voimakasta heiluntaa erityisesti öljymarkkinoilla, mutta kuukauden edetessä sijoittajien huomio siirtyi vähitellen takaisin talouden perustekijöihin ja yritysten tulokehitykseen. Maailmantalous jatkoi kasvuaan, mutta kasvuvauhti pysyi maltillisena ja alueelliset erot korostuivat entisestään.

Yhdysvaltain talous osoitti edelleen suhteellista vahvuutta verrattuna muihin suuriin talousalueisiin. Työmarkkina osoitti vahvuuttaan ja palvelusektori jatkoi talouskasvun tukemista, vaikka kasvun merkit olivat aiempaa maltillisempia. Kuluttajien luottamus pysyi vaimeana ja kustannuspaineet jatkuivat korkeina erityisesti energian hinnan vaihteluiden vuoksi. Keskuspankki Fed piti korkotason ennallaan ja korosti varovaista, talousdatan kehitystä seuraavaa lähestymistapaa rahapolitiikkaan. Euroalueella talouskehitys jatkui Yhdysvaltoja heikompana. Kasvunäkymiä rasittivat vaimea luottamus, palvelusektorin hidastuminen sekä energiamarkkinoiden epävarmuus. Vaikka inflaatio pysyi edelleen keskuspankin tavoitetta korkeammalla tasolla, Euroopan keskuspankki vältti merkittäviä muutoksia viestinnässään ja painotti tasapainottelua heikon talouskasvun ja inflaatoriskien välillä.

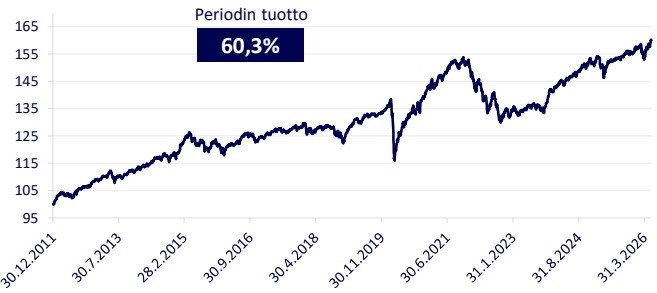
Osakemarkkinoilla kehitys oli toukokuussa vahvaa epävarmasta toimintaympäristöstä huolimatta. Yhdysvalloissa markkinoita tukivat erityisesti suurten teknologiayhtiöiden odotuksia paremmat tulokset sekä tekoälyyn liittyvien investointien jatkuminen. Samalla markkinoiden nousu keskittyi edelleen suhteellisen pieneen joukkoon suuria yhtiöitä, mikä ylläpitää arvostustasoihin liittyviä riskejä. Euroopassa markkinakehitys jäi maltillisemmaksi heikomman talouskasvun ja vaatimattomampien tulostenäkyvien vuoksi. Korkomarkkinoilla lyhyet korot säilyivät houkuttelevalla tasolla, kun taas pitkien korkojen kehitystä ohjasivat vuorotellen inflaatio-odotukset ja kasvun hidastumiseen liittyvät huolet.

Toukokuussa Alexandrian varainhoitosrahastoissa allokaatio pidettiin pääosin ennallaan, mutta markkinaympäristön vakautuessa toteutettiin maltillisia alueellisia muutoksia. Kuukauden aikana etenkin tuottohakuisissa salkuissa kotiutettiin voittoja kehittyviltä markkinoilta niiden vahvan alkuvuoden kehityksen jälkeen. Vapautuneita varoja suunnattiin Yhdysvaltain osakemarkkinoille, joissa painoa nostettiin lähemmäs neutraalia tasoa ja osassa rahastoista säilytettiin edelleen lievää ylipaino. Muutosten taustalla olivat Yhdysvaltain talouden suhteellinen vahvuus, yritysten vahva tulokehitys sekä suurten teknologiayhtiöiden edelleen suotuisat kasvunäkymät. Osakevalinnoissa painotettiin edelleen laadukkaita yhtiöitä, joilla on vahva kasvavirta, hyvä kannattavuus ja kyky ylläpitää tuloskasvua myös epävarmimmassa markkinaympäristössä. Kokonaisuutena salkkujen riskitaso säilyi ennallaan, mutta alueellista osakeallokaatiota hienosäädettiin vastaamaan paremmin markkinoiden muuttuneita tuotto- ja riskiodotuksia.

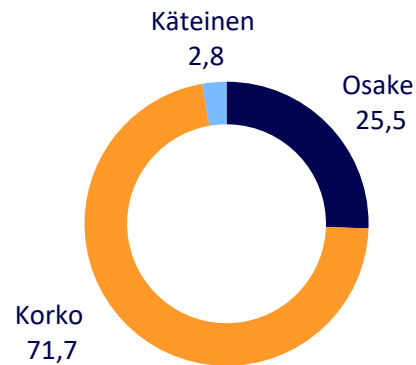
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot luotetaan informatiiviksi eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana tai kehottuksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyrittiin varmistamaan lukujen ja käytettyjen datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oyj eivät vastaa siitä 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 rahastoite, MIID-avaintietoite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 29.5.2026)



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).

Riski-tuottoprofiili

