

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.11.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (30.11.2025)	46,2

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	35,7
Eurooppa	29,4
Suomi	14,5
Kehittyvät markkinat	9,6
Globaali	8,5
Japani	2,3
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	45,5
Investment Grade	34,2
Rahamarkkina	16,5
Kehittyvät markkinat	1,4
High Yield	2,4
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	17,3
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	17,1
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	15,9
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	11,6
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	7,0
Käteinen	4,4
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,0
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global	2,8
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor	2,5
SEB Montrusco Bolton Global Equity Fund	2,1
YHTEENSÄ	83,7

Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvallat vältti marraskuussa rahoituskriisin kongressin saavutettua sopimuksen kahden vuoden rahoituskehiksestä. Markkinoiden luottamus palautui, ja talousdatajulkaisut jatkuivat normaalisti. Markkinat ovat kuitenkin jatkaneet sivuttaista heiluntaa historian korkeimpien tasojen tietämillä. Samalla Trumpin hallinto on valmistellut Dividend Check -ohjelmaa, jonka on tarkoitus palauttaa tulliylilijäämää kotitalouksille vuonna 2026. Myös Japani ilmoitti laajasta elvytyspaketista, mikä vahvistaa kuvaa vuodesta 2026 globaalin finanssipoliittisen elvytyksen vuotena. Yhdysvaltain kasvu nojaa yhä enemmän yritysten investointeihin, erityisesti tekoälyn, automaatioon ja tuotantoketjujen uudelleenrakentamiseen. Kuluttajapuolella talous pysyy kaksijakoisena: varakkaiden kulutus kasvaa, mutta pienituloisten ostovoima heikkenee. Työmarkkina hidastuu, mikä korostaa investointivetoisen kasvun roolia. Toisaalta inflaatio ei ole ollut yhtä vakava ongelma kun pelättiin, tulleista huolimatta.

Inflaation rauhoittuminen noin kolmeen prosenttiin antoi FED:lle tilaa laskea korkoja joulukuun alussa. Powell kuvasi tulevia toimia ”hawkish cut” -linjaksi: tarkasti rajattua mutta kasvua tukevaa kevennystä. QT-ohjelman päättyminen parantaa likviditeettiä ja vähentää korkojen heiluntaa. Euroalueella inflaatio lähenee kahta prosenttia ja tulevat korkopäätökset ovat epävarmoja. Geopolitiikassa avautui ensimmäinen varovainen neuvotteluikkuna Ukrainan sodassa. Muokattu 19-kohtainen rauhakehys hyväksyttiin neuvottelupohjaksi, ja Witkoffin Moskovan-vierailu lisäsi odotuksia prosessin etenemisestä. Rauha Ukrainassa on lähempänä kuin koskaan, vaikka siihen onkin vielä todennäköisesti matkaa.

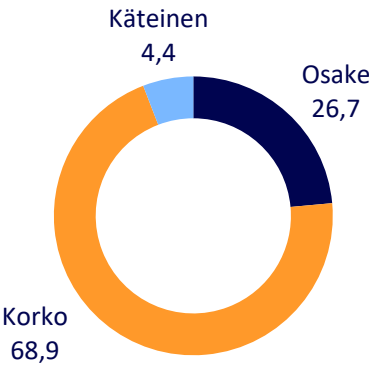
Markkinoilla marraskuu oli maltillisen positiivinen. Teknologia sektori koki kuitenkin korjausliikkeen Nvidian kurssin laskiessa Alphabetin ja Metan AI-yhteistyöuutisten seurauksena. Tekoälyteeman ympärillä nähtiin maltillinen arvostuskorjaus, kun sijoittajat arvioivat uudelleen tuloskasvun kestävyyttä vuoden 2026 jälkeen. Korkomarkkinoilla pitkät korot laskivat QT:n päättymisen ja kevennysodotusten tukemina.

Marraskuun aikana Alexandrian varainhoitorahastoissa lisättiin hieman osakeriskiä stressihetkien aikana, kevennettiin terveyssektoria vahvan tuottokehityksen jälkeen ja kasvatettiin korkoherkkyyttä tasapainottamaan kokonaisriskiä. Painotus on edelleen Euroopan ja Pohjoismaiden markkinoissa, joiden arvostustaso ja kasvunäkymät ovat suhteellisesti houkuttelevia. Kokonaisuutena suositeltava rakenne on laajasti hajautettu, laadukkaita kassavirtoja painottava ja keskittyneisyysriskejä välttävä, samalla kun markkinan positiivisia ajureita on lukuisia, mutta tasapaino herkillä.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.11.2025)



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-tuotto-profiili

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

Markkinoiden luottamus palautui, ja talousdatajulkaisut jatkuivat normaalisti. Markkinat ovat kuitenkin jatkaneet sivuttaista heiluntaa historian korkeimpien tasojen tietämillä. Samalla Trumpin hallinto on valmistellut Dividend Check -ohjelmaa, jonka on tarkoitus palauttaa tulliylilijäämää kotitalouksille vuonna 2026. Myös Japani ilmoitti laajasta elvytyspaketista, mikä vahvistaa kuvaa vuodesta 2026 globaalin finanssipoliittisen elvytyksen vuotena. Yhdysvaltain kasvu nojaa yhä enemmän yritysten investointeihin, erityisesti tekoälyn, automaatioon ja tuotantoketjujen uudelleenrakentamiseen. Kuluttajapuolella talous pysyy kaksijakoisena: varakkaiden kulutus kasvaa, mutta pienituloisten ostovoima heikkenee. Työmarkkina hidastuu, mikä korostaa investointivetoisen kasvun roolia. Toisaalta inflaatio ei ole ollut yhtä vakava ongelma kun pelättiin, tulleista huolimatta.

Inflaation rauhoittuminen noin kolmeen prosenttiin antoi FED:lle tilaa laskea korkoja joulukuun alussa. Powell kuvasi tulevia toimia ”hawkish cut” -linjaksi: tarkasti rajattua mutta kasvua tukevaa kevennystä. QT-ohjelman päättyminen parantaa likviditeettiä ja vähentää korkojen heiluntaa. Euroalueella inflaatio lähenee kahta prosenttia ja tulevat korkopäätökset ovat epävarmoja. Geopolitiikassa avautui ensimmäinen varovainen neuvotteluikkuna Ukrainan sodassa. Muokattu 19-kohtainen rauhakehys hyväksyttiin neuvottelupohjaksi, ja Witkoffin Moskovan-vierailu lisäsi odotuksia prosessin etenemisestä. Rauha Ukrainassa on lähempänä kuin koskaan, vaikka siihen onkin vielä todennäköisesti matkaa.

Markkinoilla marraskuu oli maltillisen positiivinen. Teknologia sektori koki kuitenkin korjausliikkeen Nvidian kurssin laskiessa Alphabetin ja Metan AI-yhteistyöuutisten seurauksena. Tekoälyteeman ympärillä nähtiin maltillinen arvostuskorjaus, kun sijoittajat arvioivat uudelleen tuloskasvun kestävyyttä vuoden 2026 jälkeen. Korkomarkkinoilla pitkät korot laskivat QT:n päättymisen ja kevennysodotusten tukemina.

Marraskuun aikana Alexandrian varainhoitorahastoissa lisättiin hieman osakeriskiä stressihetkien aikana, kevennettiin terveyssektoria vahvan tuottokehityksen jälkeen ja kasvatettiin korkoherkkyyttä tasapainottamaan kokonaisriskiä. Painotus on edelleen Euroopan ja Pohjoismaiden markkinoissa, joiden arvostustaso ja kasvunäkymät ovat suhteellisesti houkuttelevia. Kokonaisuutena suositeltava rakenne on laajasti hajautettu, laadukkaita kassavirtoja painottava ja keskittyneisyysriskejä välttävä, samalla kun markkinan positiivisia ajureita on lukuisia, mutta tasapaino herkillä.