

ALEXANDRIA MALTILLINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Maltillinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.01.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020672
Rahaston koko, MEUR (31.01.2025)	41,7

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	46,6
Eurooppa	26,2
Suomi	13,4
Kehittyvät markkinat	7,8
Japani	2,0
YHTEENSÄ	96,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Investment Grade	48,9
Valtionlainat	25,3
High Yield	6,2
Kehittyvät markkinat	0,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	18,3
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	18,2
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	14,2
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	14,2
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	5,1
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	3,9
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	3,3
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	3,0
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	2,5
SEB Finland Small Cap Fund IC	1,9
YHTEENSÄ	84,4

Salkunhoitajan kommentti

Tammikuun pääteemaksi nousi USA:n presidentti Donald Trumpin toisen kauden alku ja Trumpin ajaman politiikan vaikutusten arvioiti sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta. Markkinoiden fokuksessa tammikuussa on ennen kaikkea ollut epävarmuus tulevasta kauppapolitiikasta, minkä osalta oltiin varsin positiivisissa tunnelmissa aina kuun viimeiseen päivään asti, kunnes Trump vahvisti tullien astuvan voimaan helmikuun alussa Meksikolle, Kanadalle ja Kiinalle. Myöhemmin Kanada ja Meksiko ilmoittivat ryhtyvänsä vastatoimiin ja tekevänsä myönnytyksiä, joiden seurauksena tullien voimaantumiseen saatiin vähintään kuukauden viivästys. Myös markkinoita viime vuosina dominoineessa tekoälyteemassa nähtiin merkittäviä uutisia ja markkinareaktioita kiinalaisten liittyessä yllättäen mukaan kilpailuun ja haastaen yhdysvaltalaisen teknologiajättiläiden tekoälydominanssia. Ukrainaa koskien Trump on ehtinyt mainita myös haluavansa keskustella Venäjän presidentti Vladimir Putinin kanssa sodan lopettamisesta, mutta tapaamisen ajankohtaa ei ole toistaiseksi vielä sovittu. Lyhyellä aikavälillä epävarmuus on nyt koholla, mutta sijoitusmarkkinoiden perusrakenteet näyttävät edelleen vahvoilta.

Sijoitusmarkkinoilla tammikuusta muodostui varsin vahva kuukausi globaalien osakemarkkinoiden tuottaessa n. +3 % ja korkosijoitusten päässä maltillisiin 0-1 %:n tuottoihin valtionlainoja lukuun ottamatta. Viime vuosista poiketen tammikuun vetureina osakemarkkinoilla toimivat ennen kaikkea muut kuin yhdysvaltalaiset osakkeet, muun muassa Euroopan osakemarkkinoilla kirjattiin +6,5 %:n tuotot ja Suomessa +6 %:n tuotot. USA:n markkinoiden kehitys oli kuitenkin myös hyvää, tuottaen euroissa mitattuna n. +2,4 % tammikuussa. Muun maailman poikkeuksellisen vahva suhteellinen kehitys juonsi juurensa ennen kaikkea optimismista liittyen Trumpin hieman maltillisempiin alustaviin tulkikomentteihin, joskin myös kiinalaisten julkaisemien tekoälyinnovaatioiden (DeepSeek) myötä suurten yhdysvaltalaisen teknologiajättiläisten osakekurssit olivat ajoittain paineissa.

Tammikuussa Alexandrian yhdistelmärahastoissa toteutettiin varsin monta allokaatiomuutosta reaktiona muuttuneeseen makroympäristöön ja siihen, miten markkinat ympäristöä hinnoittelevat. Tärkein hinnoittelumuutos markkinoilla viime kuukausina on ollut pitkien korkojen vahva nousu globaalisti USA:n vetämänä. Pitkien korkojen nousu USA:ssa onkin pitkälti perusteltua sekä lyhyen aikavälin kasvu- ja inflaationäkökulmasta, että rakenteellisesta velan määrän näkökulmasta. Siten yhdistelmärahastoissa on tammikuun aikana lisätty reippaasti korkoherkempiä omaisuusluokkia, etenkin eurooppalaisia valtionlainoja ja kiinteistövakuudellisia lainoja. Myös IG-yrityslainapuoletta korkoherkkyttä on nostettu. Osakemarkkinoiden painotusta on hieman kevennetty Japanin ja USA:n osakemarkkinoilla ja vastaavasti vahvasti kehittyneiden pohjoismaisten osakemarkkinoiden painon on annettu allokaatioissa kasvaa. Osakemarkkinoita ylipainotetaan edelleen, ja näkyviä tukea edelleen se, että globaali talouskasvukuva on edelleen kohtuullisen hyvä ja tulokset sekä tulosodotukset ovat edelleen vahvoja, ja Trumpin asettamat tulit vaikuttavat olevan neuvoteltavissa. Näillä näkymin sijoitusvuodesta on muodostumassa jälleen hyvä ja tuottonäkymät ovat nyt kohtuullisen hyviä laaja-alaisesti eri omaisuusluokissa ja päämarkkina-alueilla.

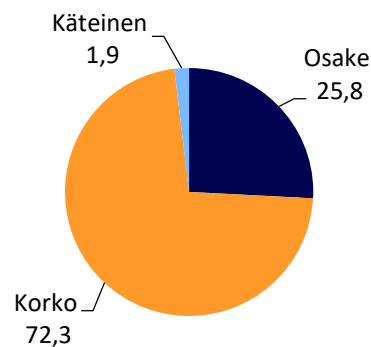
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyrittä varmistamaan lukujen ja käytetty datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole ta tulevaisuutta. Sijoitusuutteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoosite, KIID-avaintietoite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.01.2025)



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 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

