

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.9.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (30.9.2025)	259,4

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.9.2025)



Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	40,8
Eurooppa	24,7
Suomi	18,9
Kehittyvät markkinat	10,1
Globaali	3,0
Japani	2,5
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	41,0
Investment Grade	30,5
Rahamarkkina	17,9
Kehittyvät markkinat	5,6
High Yield	5,1
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	14,8
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EU1	11,0
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,4
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,1
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,7
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	6,5
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	5,9
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,0
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	3,7
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS E1	3,7
YHTEENSÄ	75,8

Salkunhoitajan kommentti

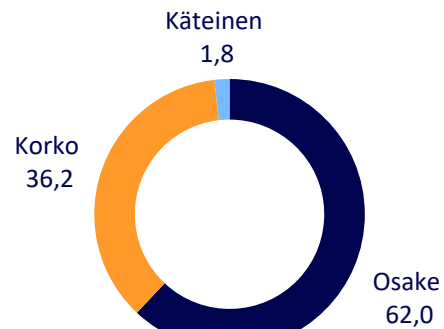
Maailmantalous on pysynyt kohtuullisena tekoälyinvestointien ja osakemarkkinoiden vahvistumisen tukemana. Yhdysvalloissa kauppaa- ja turvallisuuspolitiikan jännitteet ovat kasvaneet. Venäjän ja USA:n välinen vuoropuhelu on pysähtynyt, eikä Ukraina-neuvotteluissa ole edistystä. Euroopassa julkisten menojen tasapainottaminen korostuu: Ranska kamppailee hallituskriisissä, ja myös Suomessa puolustusmenojen kasvu sekä elvytystarpeet törmäävät rahoitusrajoitteisiin. Elvytyksen varaan rakennettu toive suhdannenoususta lepää vain muutaman maan (kuten Ruotsin ja Saksan) varassa.

USA:ssa teollisuuden PMI supistui syyskuussa 49,1 pisteeseen, palvelut kasvun rajalla 50,0 pisteessä ja työllisyyskomponentit heikkoja. Inflaatio on alle 3%, mutta Fedin 2% tavoitetta ylempänä; tariffit voivat vielä kiihdyttää hintoja. Fed laski syyskuussa ohjauksorkoa 25 korkopistettä 4,00-4,25%:iin ja painotti kokouskohtaista linjaa korkopolun suunnan suhteen. Osakemarkkinat reagoivat koronlaskuun myönteisesti ja positiivista sentimenttiä tukee odotukset loppuvuoden kahdesta lisäkoronlaskusta.

Perinteisestä kausiluonteisuudesta poiketen, syyskuu olikin osakkeille hyvin vahva kuukausi. Globaalit markkinat tuottivat euroissa noin +3%, kehittyvät markkinat +7%, USA +3%, Eurooppa +1,5% ja Suomi +1,2%. Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden arvostustasot ovat kohonneet jälleen viime vuosien huipputasoille ja yhdistettynä korkeaan ja tekoälyoptimismista riippuvaan tuloskasvuodotukseen on Yhdysvaltojen osakemarkkinan riskitaso arviomme mukaan muita alueita korkeampi. Suosimme tällä hetkellä indeksiä hajautetumpaa rakennetta Yhdysvalloissa ja alueellisesti osakemarkkinoita Yhdysvaltojen ulkopuolella.

Syyskuun aikana Alexandrian varainhoitorahastoissa nostettiin hieman osakepainoa aiemmasta maltillisesta ylipainosta, ja varoja kohdistettiin Euroopan osakemarkkinoille pääasiassa laatufoktoria painottaviin osakestrategioihin. Euroopan osakemarkkinoita tukee tällä hetkellä parantuva kasvukuva, kuluttajavetoinen yllätyspotentiaali ja kohtuullinen hinnoittelu. Ylipainotamme myös Pohjoismaisia osakemarkkinoita, joiden näkökulma on entisestään parantunut Ruotsin finanssipoliittisen tukipaketin myötä. Laatuhyötiöiden painon lisäys rahoitettiin pääasiassa kehittyvien markkinoiden korko- ja osakesijoituksista.

Omaisuuksien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen 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 4 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

