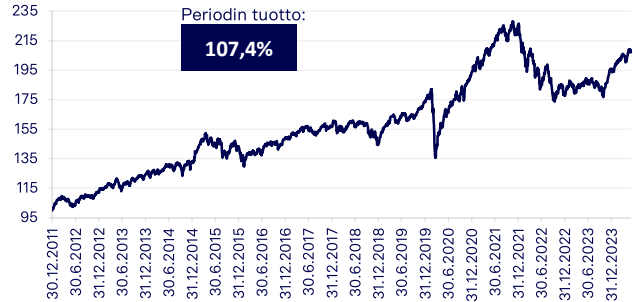


ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.05.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.05.2024)	231,7

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.05.2024)



Sijoitusten jakauma

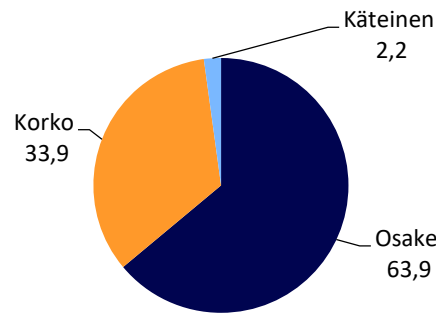
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	43,2
Eurooppa	24,5
Suomi	21,5
Kehittyvät markkinat	7,6
Japani	3,2
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	31,0
Investment Grade	30,6
Rahamarkkina	20,8
High Yield	17,6
Kehittyvät markkinat	0,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	11,2
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	10,5
SEB US Focus Core IC (USD)	8,8
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	8,4
SEB Finland Small Cap Fund IC	8,0
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	7,0
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	7,0
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,7
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF- E	3,2
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	3,1
YHTEENSÄ	72,9

Omaisuusluokkien 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 yhteissijoitusyhtymien osuuksiin.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastoalinnalla, 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-tuotto-profiili



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli riskipitoisille omaisuusluokille laajalti erittäin hyvä kuukausi. Hyvän tuottokehityksen taustalla oli ennen kaikkea pörssiyrityiden vahva Q1-tuloskausi, sekä USA:n odotuksia heikommat talousluvut, joiden myötä todennäköisyys inflaation taitumiselle ja ohjaukorkojen laskuille kasvoi hieman. Samalla Lähi-idän geopolitiittiset riskit hälvenivät selvästi, minkä myötä öljyn hinta oli paineessa, kohottaen entisestään markkinoiden riskinottohalukkuutta.

Osakemarkkinoiden positiivista sentimenttiä ohjasi etenkin pörssiyrityiden vahva Q1-tuloskausi. Yhdysvalloissa nousun takana nostatti ennen kaikkea Magnificent 7 -yhtiöt, joista merkittävimmän, Nvidian, Q1-tulos yllätti positiivisesti odotukset, joka nostatti yhtiön markkina-arvoa jopa 221 miljardilla dollarilla tulosjulkistuksen jälkeisenä päivänä. Kyseinen liike oli Nvidialle toiseksi suurin yksittäisen päivän kurssiliike, joka nosti yhtiön markkina-arvon vajaan 2,6 biljoonaan dollariin, kun vielä vajaa kaksi vuotta sitten yhtiön markkina-arvo oli vajaa 420 miljardia dollaria. Hyvien tulosjulkistusten lisäksi markkinoiden positiivista sentimenttiä on ajanut etenkin tekoäly ja siihen liittyvät mahdollisuudet markkinoilla. Samoin Pohjoismaiden kuten myös kotimaan osakemarkkinat, ja etenkin pieniyhtiöt, kokivat toukokuussa positiivisempaa sentimenttiä tulosjulkistusten ja koronleikkauksien siivittämänä. Tyypillisesti riskillisemmät omaisuusluokat kuten osakemarkkinat ja etenkin pieniyhtiöt reagoivat ensimmäisten joukossa tuleviin koronleikkauksiin ja niiden odotuksiin.

Korkomarkkinoilla toukokuu osoittautui kaksijakoiseksi. USA:n heikommat talousluvut tulkittiin korkoja laskevaksi ja siten tuottokehitystä tukeväksi, mutta kuun loppua kohten koroissa nähtiin huomattavankin suuria liikkeitä ylöspäin. Korkojen nousun taustalla oli lukuisia globaaleja tekijöitä: USA:n ulkopuolella nähdyt paremmat talousluvut, tekniset kysyntätekijät USA:n velkakirjojen uusemissioissa sekä Japanin jenin merkittävä heikkeneminen, ja sitä myöden kohonnut todennäköisyys Japanin rahapolitiikan kiristymiselle tulevaisuudessa. Myös kuluttajaluottamus sekä Fed:n jäsenten kommentit rahapolitiikasta ruokkivat markkinoiden odotuksia korkeammalla tasolla pysyvästä ohjaukcorosta.

Toteutimme toukokuun lopussa allokaatiomuutoksen Alexandrian varainhoitorahastoihin, joissa tasapainotimme osakemarkkinoiden sisäistä alueellista jakaamaa. Toisin sanoen kevensimme USA:n osakesijoitusten painoa ja allokoimme varoja kehittyvien markkinoiden osakkeisiin. Lisäksi otimme mukaan uuden pohjoismaisiin osakkeisiin sijoittavan tuotteen suotuisan sijoituskäytännön vuoksi. Pohjoismaiden altistuman lisäyksellä haetaan altistuma alueisiin ja valuttoihin, jotka ovat olleet paineessa alueiden suuremman korkoherkkyuden myötä. Muutos toteutettiin palkitulla SEB Nordenfond -rahastolla.