

## ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.01.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.01.2025)	252,2

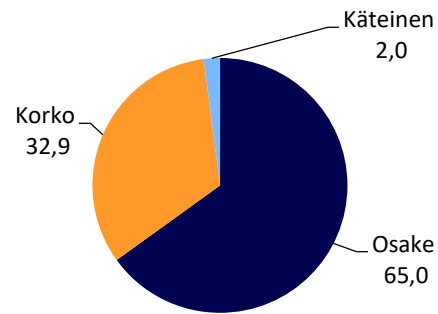
## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.01.2025)



## Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	46,5
Eurooppa	21,0
Suomi	19,6
Kehittyvät markkinat	9,6
Japani	2,4
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>99,2</b>
Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	44,9
Rahamarkkina	24,0
Investment Grade	21,1
High Yield	10,0
Kehittyvät markkinat	0,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Omaisuuksien jakauma (%)



## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	14,8
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,7
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,1
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	7,9
SEB Finland Small Cap Fund IC	7,4
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	6,9
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,0
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	5,9
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	5,6
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,4
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>78,6</b>

## 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-tuottoprofiili



## Salkunhoitajan kommentti

Tammikuun pääteemaksi nousi USA:n presidentti Donald Trumpin toisen kauden alku ja Trumpin ajaman politiikan vaikutusten arviointi sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta. Markkinoiden fokusessa tammikuussa on ennen kaikkea ollut epävarmuus tulevasta kauppapolitiikasta, minkä osalta oltiin varsin positiivisissa tunnelmissa aina kuin viimeiseen päivään asti, kunnes Trump vahvisti tullen astuvan voimaan helmikuun alussa Meksikolle, Kanadalle ja Kiinalle. Myöhemmin Kanada ja Meksiko ilmoittivat ryhtyvänsä vastatoimiin ja tekevänsä myönnytyksiä, joiden seurauksena tullen voimaantumiseen saatiin vähintään kuukauden viivästys. Myös markkinoita viime vuosina dominoineissa tekoälyteemassa nähtiin merkittäviä uutisia ja markkinareaktioita kiinalaisten liittyessä yllättäen mukaan kilpailuun ja haastaa yhdysvaltalaisen teknologiyhtiöiden 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 mallittisiin 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 optimisista liittyen Trumpin hieman maltillisempiin alustaviin tulkintakommenteihin, joskin myös kiinalaisten julkaisemien tekoälyinnovaatioiden (DeepSeek) myötä suurten yhdysvaltalaisen teknologiyhtiöiden osakekurssit olivat ajoittain paineessa.

Tammikuussa Alexandrian yhdistelmärahastoissa toteutettiin varsin monta allokaatiomuutosta reaktiona muuttuneeseen makroympäristöön ja siihen, miten markkinat ympäristöä hinnoittelivat. 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 aikavälillä kasvu- ja inflaationäköilmästä, että rakenteellisesta velan määrän näkökulmasta. Siten yhdistelmärahastoissa on tammikuun aikana lisätty reippaasti korkoherkempiä omaisuusluokkia, etenkin eurooppalaisia valtionlainoja ja kiinteistövakuumallisia lainoja. Myös IG-yrityslainapuoletta korkoherkkyyttä on nostettu. Osakemarkkinoiden painotusta on hieman kevennetty Japanin ja USA:n osakemarkkinoilla ja vastaavasti vahvasti kehittyneiden pohjoismaisten osakemarkkinoiden painon on annettu allokaatiossa kasvaa. Osakemarkkinoita ylipainotetaan edelleen, ja näkymiä tukee 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 eikä kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytettyjen datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitusvuotteen 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.