

## ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.11.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (30.11.2024)	247,1

## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.11.2024)



## Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	46,7
Eurooppa	22,0
Suomi	18,4
Kehittyvät markkinat	9,2
Japani	3,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>99,2</b>

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	38,8
Rahamarkkina	28,8
Investment Grade	22,0
High Yield	10,4
Kehittyvät markkinat	0,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

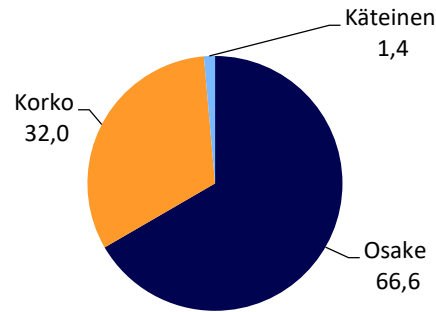
Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	12,4
SEB US Focus Core IC (USD)	9,7
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,7
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	9,2
SEB Finland Small Cap Fund IC	7,1
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	7,1
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	6,0
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	5,9
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	5,7
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,2
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>78,0</b>

## Salkunhoitajan kommentti

Marraskuun alussa pidetyt USA:n presidentinvaalit aiheuttivat laaja-alaisempaa markkinareaktiota. Euroopassa osakemarkkinat laskivat, mutta USA:ssa markkinat ampaisivat ylöspäin pieniyhtiöiden johdolla ja Russell 2000 -indeksi nousi vuorokaudessa vajaa 6 % laajan markkinan (S&P 500 -indeksi) seuraten 2,5 %:n nousulla vaalien jälkeisenä päivänä. Myös dollari vahvistui välittömästi vaalien jälkeen, ja jatkoivat saman trendiä koko marraskuun ajan vahvistuen euroon nähden peräti 3 %. Marraskuussa etenkin pohjoismaiset osakkeet olivat paineessa ja muun muassa kotimaan osakemarkkina päättyi -2,7 %:n laskuun negatiivisten tulostulosten ja tullipelkojen ajamana. Huolimatta kuun heikosta kehityksestä, euroalueen osakemarkkinat päätyivät lähelle lähtötasoaan ollen +/- 1 %:n tasolla kuun lopussa. Parhaiten marraskuussa tuottivat USA:n osakemarkkinat laajan markkinan tuottaen dollareissa 5-6 %, kun pieniyhtiöitä kuvaava Russell 2000 -indeksi kapusi reilun 10 %:n tuottoon. Korkomarkkinoilla liikuttiin molempiin suuntiin marraskuussa. Välittömästi USA:n presidentinvaalien jälkeen koroissa nähtiin nousua niin pitkässä kuin lyhyessä päässä, mutta nousu tasoittui nopeasti ja alkoi kääntymään maltillisesti laskeväksi. Euroalueella niin pitkät kuin lyhyetkin korot suuntasivat alaspäin peräti 25-30 korkopisteen verran kohonneiden kasvuvarmuuksien ajamana. Siten euroalueen valtionlainojen tuotto marraskuussa kapusi reippaaseen 2 %:iin, korkean luottoluokituksen yritysvelkakirjat tuottivat reilu 1,5 % ja matalamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat noin 0,5 %.

Marraskuun aikana Alexandrian yhdistelmärahastojen osakesijoitusten ylipainon ja etenkin USA:n osakkeiden ylipainon annettiin kasvaa osakkeiden ja erityisesti USA:n markkinan suhteellisesti erittäin vahvan kehityksen ajamana, jolloin ko. ylipainot ovat nyt hieman aiempaa korkeampia. Yhdistelmärahastoissa painotetaan tällä hetkellä osakeriskiä etenkin USA:ssa ja Pohjoismaissa. Osakemarkkinoiden suotuisaa kehitystä tukee jatkossakin USA:n vahva talouskehitys, vahva tuloskasvu ja tuloskasvun leveneminen laajempaan osakemarkkinoita. Madaltunut inflaatio- ja korkotaso ovat myös tekijöitä, jotka tulevat tukemaan edelleen paineessa olleiden pieniyhtiöiden tuloskehitystä ja arvostustasoa, sekä korkeherkempiä pohjoismaisia markkinoita. Yhdistelmärahastoissa lisättiin alkukuusta myös pitkiä korkosijoituksia pitkien korkojen kohotessa globaalisti selkeästi mm. Trump-liitännäisten pelkojen ajamana, jolloin pitkien korkojen tuottotasot saavuttivat jälleen positiivisen reaali tuottotason myös Euroopassa. Pitkien korkojen rahoitus toteutettiin sekä lyhyistä korkosijoituksista, että yritysvelkakirjoista. Pitkissä koroissa on sittemmin nähty merkittävää laskua vaalien jäljiltä, etenkin Trumpin valtionvarainministerinimityksen (alijäämän näkökulmasta suotuisa valinta), sekä Euroopan alennettujen kasvuennusteiden myötä.

## 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 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

