

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.11.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (30.11.2025)	267,4

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.11.2025)



Sijoitusten jakauma

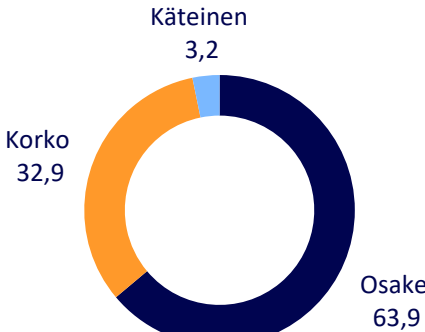
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	40,1
Eurooppa	24,6
Suomi	18,4
Kehittyvät markkinat	10,0
Globaali	4,4
Japani	2,5
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	39,6
Investment Grade	32,7
Rahamarkkina	19,1
Kehittyvät markkinat	3,1
High Yield	5,5
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	14,0
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	10,7
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,3
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,3
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,4
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	6,3
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	5,9
SEB Finland Optimized Exposure Fund	5,2
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor	4,1
Hermes US SMID Equity F EUR	3,8
YHTEENSÄ	75,0

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 yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastovalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastoonalysiin 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

Yhdysvallat vältti marraskuussa rahoituskriisin kongressin saavutettua sopimuksen kahden vuoden rahoituskehystä. Markkinoiden luottamus palautui, ja talousdatajulkaisut jatkuivat normaalisti. Markkinat ovat kuitenkin jatkaneet sivuttaista heiluntaa historian korkeimpien tasojen tietämillä. Samalla Trumpin hallinto on valmistellut Dividend Check -ohjelmaa, jonka on tarkoitus palauttaa tulliliijäämää kotitalouksille vuonna 2026. Myös Japani ilmoitti laajasta elvytyspaketista, mikä vahvistaa kuvaa vuodesta 2026 globaalin finanssipoliittisen elvytyksen vuotena. Yhdysvaltain kasvu nojaa yhä enemmän yritysten investointeihin, erityisesti tekoälyyn, automaatioon ja tuotantoketjujen uudelleenrakentamiseen. Kuluttajapuolella talous pysyy kaksijakoisena: varakkaiden kulutus kasvaa, mutta pienituloisten ostovoima heikkenee. Työmarkkina hidastuu, mikä korostaa investointivetoisen kasvun roolia. Toisaalta inflaatio ei ole ollut yhtä vakava ongelma kun pelättiin, tulleista huolimatta.

Inflaation rauhoittuminen noin kolmeen prosenttiin antoi FED:lle tilaa laskea korkoja joulukuun alussa. Powell kuvasi tulevia toimia ”hawkish cut” -linjaksi: tarkasti rajattua mutta kasvua tukevaa kevennystä. QT-ohjelman päättymisen parantaa likviditeettiä ja vähentää korkojen heiluntaa. Euroalueella inflaatio lähenee kahta prosenttia ja tulevat korkopäätökset ovat epävarmoja. Geopoliitikassa avautui ensimmäinen varovainen neuvotteluikkuna Ukrainan sodassa. Muokattu 19-kohtainen rauhakehys hyväksyttiin neuvottelupohjaksi, ja Witkoffin Moskovan-vierailu lisäsi odotuksia prosessin etenemisestä. Rauha Ukrainassa on lähempänä kuin koskaan, vaikka siihen onkin vielä todennäköisesti matkaa.

Markkinoilla marraskuu oli maltillisen positiivinen. Teknologiasektori koki kuitenkin korjausliikkeen Nvidian kurssin laskiessa Alfabetin ja Metan AI-yhteistyöuutisten seurauksena. Tekoälyteeman ympärillä nähtiin maltillinen arvostuskorjaus, kun sijoittajat arvioivat uudelleen tuloskasvun kestävyyttä vuoden 2026 jälkeen. Korkomarkkinoilla pitkät korot laskivat QT:n päättymisen ja kevennysodotusten tukemina.

Marraskuun aikana Alexandrian varainhoitorahastoissa lisättiin hieman osakeriskiä stressihetkien aikana, kevennettiin terveyssektoria vahvan tuottokehityksen jälkeen ja kasvatettiin korkoherkkyyttä tasapainottamaan kokonaisriskiä. Painotus on edelleen Euroopan ja Pohjoismaiden markkinoissa, joiden arvostustaso ja kasvunäkymät ovat suhteellisesti houkuttelevia. Kokonaisuutena suositeltava rakenne on laajasti hajautettu, laadukkaita kassavirtoja painottava ja keskittyneisyysriskejä välttävä, samalla kun markkinan positiivisia ajureita on lukuisia, mutta tasapaino herkillä.