

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.12.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.12.2024)	246,3

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.12.2024)



Sijoitusten jakauma

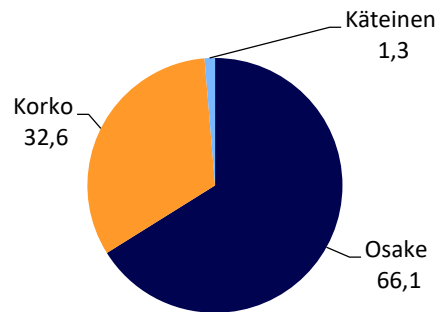
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	45,9
Eurooppa	22,0
Suomi	18,6
Kehittyvät markkinat	9,7
Japani	3,0
YHTEENSÄ	99,2

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Rahamarkkina	36,5
Valtionlainat	31,5
Investment Grade	21,7
High Yield	10,3
Kehittyvät markkinat	0,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	11,9
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	10,3
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,7
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,3
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	5,9
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	5,8
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	5,4
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,2
YHTEENSÄ	77,7

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 rahastoonalysiin sekä varainhoitajan näkemykseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiotalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 4 vuotta).

Riski-tuotto profiili



Salkunhoitajan kommentti

Viime viikkoina nähty varsin suuri USA:n pitkien korkojen nousu voi jatkuessaan aiheuttaa markkinoilla epävarmuuksia talouskasvun ja valtiontalouden kestävytydestä. On kuitenkin hyvä muistaa USA:n talouden osoittaneen jo aiemmin varsin matalaa herkkyyttä korkojen nousulle, osittain esimerkiksi kotitalouksien kiinteäkorkoisten asuntolainojen ajamana. Ekonomistiodotuksissa USA:n talouskasvun odotetaan asettuvan 2025 aikana hieman maltillisemmalle noin +2 %:n tasolle, mutta viime kuukausien vahva veto ja vahvat luottamusindikaattorit voivat jälleen johtaa ennusteissa positiivisiin tarkistuksiin alkuvuoden aikana. Huolimatta USA:n osakemarkkinan erittäin vahvasta kehityksestä ja arvostustasojen kiristymistä 2024, on näkökulmasta 2024, on näkökulmasta 2025 edelleen mielestämme positiivinen, tosin tuottojen normalisoituminen pitkän nousujakson jälkeen on myös odotettavaa. Nykyennusteilla USA:n osakemarkkinan talouskasvun odotetaan asettuvan noin +12 %:n tasolle, mikä toteutuessaan myös mahdollistaisi kohtuulliset tuotot riittävän hyvän makrotalouksien ja talous- ja talouskasvunusteiden nostopotentialin ohella.

Markkinahinnoittelu Euroopan keskuspankin korkojen laskun osalta on voimistunut, markkinan hinnoittelussa heikompa eurooppalaista kasvukuvaa ja EKP:n tarvetta stimuloida talouskasvua. EKP:ltä odotetaan nyt 4-5 leikkausta 2025 aikana. Nimenomaan madaltunut korkotaso on tällä hetkellä yksi niistä harvoista tekijöistä, joka voi ruokkia Euroopan kasvua kuluvan vuoden aikana, etenkin korkoherkemmissä Pohjoismaissa. Euroopan talouskasvun odotetaan asettuvan 2025 aikana noin 1 %:n tasolle, joka on edelleen varsin matala, mutta kuitenkin edellistä kahta vuotta parempi vauhti (0,4 % & 0,8 %) ja huomattavasti kapeampi kasvuerä mitä Yhdysvaltoihin nähden on viime vuosina nähty. Eurooppalaisen osakemarkkinan tuottonäkymien näkökulmasta talouden korkoherkkyys, kasvueröiden odotettu madaltuminen ja matalammat lähtöarvostustasot voivat positiivisessa skenaariossa johtaa varsin hyvään tuottototeutukseen jopa suhteessa muihin päämarkkina-alueisiin vuonna 2025. Euroopan näkökulmasta oleelliseksi tulee muodostumaan myös Ukrainan sodan suunta.

Alexandrian yhdistelmärahastoissa on vuodenvaihteen ympärillä toteutettu pääosin riskienhallinnallista alueellisten osakepainojen tasapainottamista etenkin USA:n osakkeiden kohonneen painotuksen ajamana. Amerikkalaisosakkeiden painoa laskettiin siis hieman ja vapautuneet varat allokoitiin muille alueille. Rahastoissa painotetaan kuitenkin edelleen osakeriskiä etenkin USA:ssa ja pienemmissä yhtiöissä. Osakemarkkinoiden suotuisaa kehitystä tukee jatkossakin USA:n vahva talouskehitys, vahva talouskasvu ja odotustemme mukaan talouskasvun leveneminen laajempaan osaan osakemarkkinoita. Madaltunut inflaatio- ja korkotaso ovat myös tekijöitä, jotka tulevat tukemaan edelleen paineessa olleiden pienyhtiöiden tuloskehitystä ja arvostustasoa, sekä korkoherkempiä Pohjoismaisia markkinoita. Rahastoissa toteutettiin joulukuun aikana myös taktista korkoherkkyyden lyhentämistä pitkien korkojen painuessa jälleen varsin matalalle tasolle suhteessa kasvu- ja inflaatio-odotuksiin. Pitkissä koroissa onkin sittemmin nähty varsin reipasta ylämäkeä kohti vuotta 2025. Loppuvuoden aikana toteutetut taktiset alue- ja korkoherkkyyden painotusten muutokset ovat ts. olleet ajoitussellisesti onnistuneita.