

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.03.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.03.2025)	242,6

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	41,4
Suomi	20,7
Eurooppa	19,1
Kehittyvät markkinat	10,0
Japani	2,5
YHTEENSÄ	93,7

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	46,6
Rahamarkkina	23,4
Investment Grade	20,4
High Yield	9,7
Kehittyvät markkinat	0,0
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	16,4
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,2
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	8,5
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	8,2
SEB Finland Small Cap Fund IC	7,4
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	7,2
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,1
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,6
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	5,3
SEB Montrusco Bolton Global Equity Fund ZC USD A	3,9
YHTEENSÄ	77,9

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuun alun tulleeihin liittyvästä markkinaturbulenssista huolimatta USA:n talous on edelleen kohtuullisen vahva katsottaessa taaksepäin (mm. työmarkkinat, tulosraportit ja yksityinen kulutus). Näin ollen edellytykset kasvun jatkumiselle ovat olemassa, mikäli tullipolitiikan ympärillä oleva epävarmuus hellittää. Pessimistisessä skenaariossa tulee huomioida, että esillä olleet tullitasot voisivat USA:n yli sadan vuoden taakse kaupankäynnin historiassa – yli 20 %:n tullit tuonnille ovat poikkeuksellisia. Tällainen kehitys hidastaisi selvästi talouskasvua (arviolta -1-2 prosenttiyksikköä BKT:sta) ja nostaisi inflaatiota (arviolta +1-2 %), erityisesti USA:ssa. Tämä puolestaan voisi heikentää yritysten tuloksia. USA:n protektionistinen politiikka ja geopoliittinen tilanne ovat selvästi herättäneet Saksan ja EU:n. Saksassa tuleva liittokansleri Friedrich Merz on edistänyt merkittävää finanssielvytystä: 1 000 miljardin euron tukipaketti kattaa infrastruktuurin, vihreän siirtymän ja puolustuksen. Tämä kasvattaa Saksan potentiaalista tuotantoa tulevina vuosina ja tukee koko euroalueen kasvua – myös Suomen näkökulmasta. Lisäksi on esitetty yhteisiä puolustusinvestointeja, joka viittaa rakenteelliseen käänteeseen kohti itsenäisempää ja tuottavampaa Eurooppaa. Trumpin linjaukset ovat siten toimineet myös herätyskellona Euroopan päättäjille.

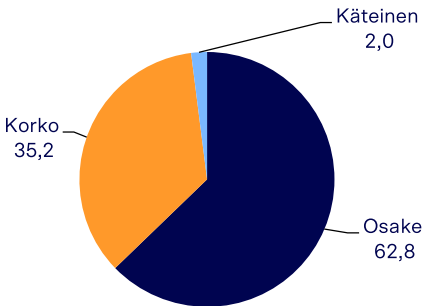
USA:han kohdistunut tullihuoli ja toisaalta Euroopassa kasvanut elvytysoptimismi ovat näkyneet markkinoilla. Eurooppalaiset osakkeet kehittivät amerikkalaisia paremmin maaliskuussa, mutta yleisesti osaketuotot pysyivät negatiivisella alueella – ja heikkenivät edelleen huhtikuun alussa. Suurimmat liikkeet on nähty teknologiajättien osakkeissa, joiden arvostustasot olivat alkuvuonna korkeita. Kurssilaskun myötä niiden hinnoittelu on kuitenkin palautunut realistisemmalle tasolle, mikä lisää niiden houkuttelevuutta jatkossa – erityisesti hitaamman kasvun ympäristössä, jossa megatrendit kuten tekoäly tukevat valikoituja kasvuyhtiöitä enemmän kuin syklisiä toimialoja. Helmikuun lopun koronlaskujen jälkeen USA:n pitkät korot nousivat lievästi maaliskuussa, kun taas Euroopassa – erityisesti Saksassa – nähtiin selvempää nousua Saksan elvytyspaketin myötä. Huhtikuun alussa kasvuun liittyvä epävarmuus painoi kuitenkin korkoja uudelleen alkuvuoden pohjille. Turvallisimmat korkosijoitukset ovat toimineet tehokkaana hajautuksena.

Alexandrian yhdistelmärahastoissa tehtiin maaliskuussa muutos, jossa globaaleissa osakkeissa siirrettiin maltillisesti varoja arvofokusoidusta strategiasta kasvufokusoiutuun. Samalla yhdysvaltalaisen osakkeiden paino nousi hieman, vaikka pysyi edelleen alipainossa lähes koko tarkastelujakson ajan. Taustalla oli arvostuserojen merkittävä tasoittuminen sekä näkemys kasvuyhtiöiden paremmasta suoriutumisesta mahdollisessa taantumaskenaariossa. Osakkeet olivat edelleen lievässä ylipainossa koko maaliskuun ajan, keskittyen erityisesti Euroopan markkinoihin. Huhtikuun alussa riskitasoja kuitenkin kevennettiin lähelle neutraalia tasoa. Tulevien kuukausien kehitys riippuu pitkälti Trumpin kauppapoliittisista linjauksista ja niiden vaikutuksesta globaaliin talouskasvuun. Koska sekä positiiviset että negatiiviset skenaariot ovat edelleen mahdollisia, nykyinen lähellä neutraalia oleva allokaatio on mielestämme perusteltu ratkaisu.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.03.2025)



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 rahastoonalyysiin sekä varainhoitajan näkemykseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotasoa muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 4 vuotta).

