

## ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.4.2026)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (30.4.2026)	276,0

## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.4.2026)



## Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	41,6
Eurooppa	18,6
Suomi	16,5
Kehittyvät markkinat	13,5
Globaali	5,6
Japani	4,2
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	38,2
Investment Grade	29,6
Rahamarkkina	24,3
Kehittyvät markkinat	2,9
High Yield	5,1
YHTEENSÄ	100,0

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	13,4
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUI	10,3
SEB USA Exposure J	10,1
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,1
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	8,5
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,2
SEB Fund 3-Seb Finland Optimized Exposure Fund.	5,8
SEB Finland Small Cap Fund IC	4,7
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,0
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	3,9
YHTEENSÄ	75,9

## Salkunhoitajan kommentti

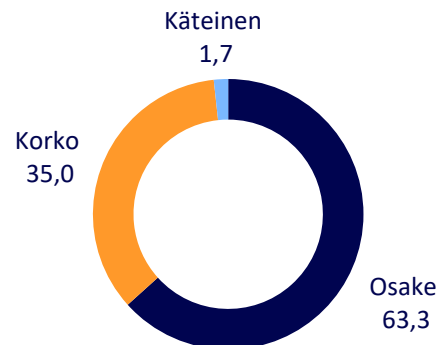
Huhtikuuta leimasi markkinoilla geopolittisen epävarmuuden jatkuminen sekä energiamarkkinoiden voimakas heilunta Lähi-idän tilanteen kiristyessä. Hormuzin salmen häiriöt nostivat öljyn hintaa selvästi ja pitivät inflaatio-odotukset korkealla, mutta markkinoiden huomio siirtyi yhä enemmän siihen, kuinka hyvin globaali talous kestänee korkeampien hintojen, kiristyneiden rahoitusolosuhteiden ja heikentyvän luottamuksen yhdistelmän. Maailmantalous säilyi edelleen kasvun puolella, vaikka kasvuympäristön momentum heikkeni kuukauden aikana erityisesti Euroopassa.

Yhdysvaltain talous osoitti edelleen suhteellista vahvuutta. Talouskasvu pysyi alkuvuonna odotuksia parempana ja työmarkkina vakaana, vaikka kuluttajien luottamus säilyi heikkona ja säästämistä jatkoi laskuaan. Samalla yritysten kustannuspaineet nousivat energian hinnan sekä tuotantokustannusten nousun myötä, mikä voi tulevina kuukausina heikentää yritysten kannattavuutta. Fed piti korkotason ennallaan ja korosti edelleen varovaista, datapohjaista lähestymistapaa rahapolitiikkaan. Euroalueella talouskehitys oli selvästi vaisumpaa palvelusektorin heikentyessä. Luottamusindikaattorit laskivat ja energiasokki rasitti kasvunäkymiä. EKP säilytti korkotason muuttamattomana, mutta viestintä muuttui aiempaa lievästi hauskemmaksi.

Osakemarkkinat kestivät epävarmuuden yllättävän hyvin vahvan tuloskauden tukemina. Yhdysvalloissa erityisesti suuret teknologia-yritykset jatkoivat vahvaa tuloskasvua tekoälyinvestointien vauhdittamana, mikä tuki markkinoiden kehitystä mutta samalla kasvatti markkinoiden keskittymisriskiä ja korkeita arvostustasoja. Euroopassa markkinakehitys jäi maltillisemmaksi heikomman talouskasvun ja energiariskien vuoksi. Korkomarkkinoilla pitkät korot nousivat inflaatio- ja geopolittisten riskien seurauksena, mikä lisäsi korkomarkkinoiden volatiliteettiä.

Huhtikuussa Alexandrian varainhoitorahastoissa allokaatio pidettiin pääosin vakaana, mutta kuukauden aikana toteutettiin maltillisia riskienhallinnallisia muutoksia. Varoja siirrettiin Euroopan ja kotimaan osakemarkkinoilta lyhyisiin korkosijoituksiin sekä valikoidusti Yhdysvaltain osakemarkkinoille. Lyhyet korot tarjoavat nykyympäristössä houkuttelevan yhdistelmän vakaata tuottoa, korkeaa likviditeettiä ja matalampaa riskiä tilanteessa, jossa korkomarkkinoiden pidemmän päälle heilunta on lisääntynyt. Osakesijoituksissa painotusta suunnattiin edelleen laadukkaisiin, vahvan kassavirran yhtiöihin, samalla kun Yhdysvaltain markkinoita tukivat vahva tuloskehitys ja tekoälyteeman jatkunut investointivetoisuus.

## 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 arvon nousu 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 valtiotalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 4 vuotta).

## Riski-tuotto-profiili

