

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.03.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.03.2024)	230,0

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.03.2024)

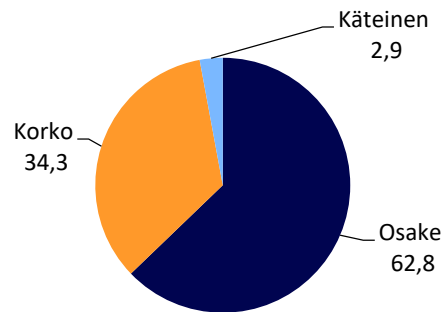


Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	46,8
Eurooppa	27,9
Suomi	20,9
Kehittyvät markkinat	4,4
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	31,4
Investment Grade	30,6
Rahamarkkina	20,6
High Yield	17,4
Kehittyvät markkinat	0,0
YHTEENSÄ	100,0

Omaisuuksien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	12,0
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	10,8
SEB US Focus Core IC (USD)	9,5
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	8,4
SEB Finland Small Cap Fund IC	7,7
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	7,1
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,9
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,4
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF - Ei	3,4
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5	3,1
YHTEENSÄ	74,3

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 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).



Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoilla alkuvuoden tuottokehitys on ollut erittäin suotuisaa globaalien osakemarkkinan tuottaessa euroissa mitattuna maaliskuun loppuun mennessä peräti +11 %. Hyvän tuottokehityksen taustalla on ollut yhdysvaltalaisen suurten teknologiayhtiöiden lisäksi pitkälti fundamentaaliset tekijät kuten parantunut makroympäristö, keskuspankkien koronlaskujen lähestyminen ja korkopolun varmistuminen sekä hienoisesti parantuneet tuloskasvuodotukset. Toisaalta myös osakkeiden arvostus globaalisti on kurssinousun johdosta nyt kiristynyt, ja sita myöten loppuvuoden tuottopotentiaali samalla vähentynyt. Tuottoerot päämarkkinoiden välillä ovat olleet alkuvuoden aikana suuria, mutta maaliskuussa koettiin huomattava markkinan laaja-alainen osakemarkkinan tuottaessa euroissa mitattuna noin +3,5 %, Euroopan osakemarkkinoiden noin +4 %, Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden noin +3,5 %, kehittyvien osakemarkkinoiden noin +3 % ja Suomen osakemarkkinoiden noin +2 %.

Korkomarkkinoilla maaliskuun loppua kohden koettiin erkaantumista Yhdysvaltojen ja euroalueen korkotasojen välillä niin pitkissä kuin lyhyissä koroissa markkinan hinnoittelussa alueiden eroja kasvussa ja odotetussa rahapolitiikassa. Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionlainan korko oli lähes muuttumaton (4,2 %), Saksan 10-vuotisen koron laskiessa n. 10 korkopistettä 2,3 %:iin. Lyhyiden korkojen osalta keskuspankkihinnottelu vuodelle 2024 muuttui Yhdysvaltojen osalta 3-4 koronlaskusta hieman alle kolmen laskun polkuun. Vastaavasti euroalueella markkinahinnottelu säilyi muuttumattomana, markkinan odottaessa noin 3-4 koronlaskua tälle vuodelle. Korkokäyrä sekä Euroopasta että Yhdysvaltojen osalta säilyivät edelleen vahvasti käänteisinä. Riskiä säilyivät tiukoina niin maarisken kuin yritysvelkakirjojen osalta. Kokonaisuutena korkomarkkinoiden tuottokehitys oli siten suotuisaa lähtökorkotasojen edelleen ollessa totuttua korkeammalla tasolla: valtionlainat ja hyvalaatuiset IG-yritysvelkakirjat noin +1,0 %, High Yield noin +0,4 %.

Alexandrian varainhoitorahastoissa (Malttilinen, Tasapainoinen, Tuottohakuinen ja Maailma Osake) tehtiin kuukauden aikana allokatiomuutos, jossa tasapainotettiin salkkujen riskitasoja takaisin alkuvuoden tasoihin, perustuen alkuvuonna nähtyyn erittäin vahvaan markkinakehitykseen ja markkina-alueiden suuriin tuottoeroihin riskipitoisemmissa omaisuusluokissa. Lievästi positiivinen ylipainotus riskisemmissä omaisuusluokissa säilytettiin ennallaan muutoksesta huolimatta. Credit-puolella toteutettiin muutos, jolla reagoitiin luottoriskien reippaaseen kaventumiseen ja laskettiin korkosijoituksissa riskitasoa, mikäli luottoriskillisissä nähtäisiin leventymistä jatkossa. Toisin sanoen korkopuolella lyhensimme credit-pohjaista duraatiota (nk. spread-duraatiota). Muutokset toteutettiin pääsääntöisesti allokoimalla Yhdysvaltain osakemarkkinoilta varoja euroalueen valtionlainoihin ja kehittyvien markkinoiden osakkeisiin. Samalla spread-duraation lyhennys tapahtui rahaston vaihdolla uuteen tuotteeseen. Positiivisen makro- ja sijoitusympäristön jatkuessa asemoidumme varainhoitorahastoissa keväällä kohden kansainvälisiä osakemarkkinoita maltillisesti ylipainottaen, pääpainon ollen edelleen Yhdysvaltojen ja Euroopan osakemarkkinoilla.

Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä pitäa sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetty datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitusuutteen arvo voi nousta tai laskea, evätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoosite. KIID-avaintietoesta ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.