

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.8.2026)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.8.2026)	293,5

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.8.2026)



Sijoitusten jakauma

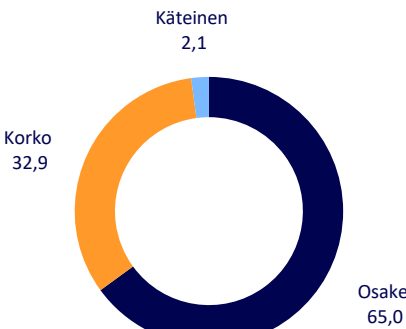
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	36,0
Eurooppa	18,7
Suomi	15,7
Kehittyvät markkinat	14,5
Globaali	10,8
Japani	4,3
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	37,9
Investment Grade	29,6
Rahamarkkina	24,5
High Yield	5,1
Kehittyvät markkinat	2,9
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	12,5
SEB USA Exposure J	10,1
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUI	9,7
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,4
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	8,0
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,3
SEB Fund 3-Seb Finland Optimized Exposure Fund Z	5,7
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,9
SEB Finland Small Cap Fund IC	4,6
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	3,9
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 rahastoanalyysiin 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).



Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa sijoitusmarkkinoiden kehitys jatkui pääosin myönteisenä, vaikka epävarmuustekijät pysyivät pinnalla. Globaalit osakemarkkinat nousivat noin 1,8 % heikomman heinäkuun jälkeen, ja kehitystä tuki erityisesti yritysten vahvana jatkunut tuloskasvu. Yhdysvalloissa tuloskausi ylitti selvästi odotukset sekä tulosten että liikevaihdon osalta. Tekoälyyn liittyvät investoinnit ovat edelleen merkittävä kasvun lähde, mutta samalla sijoittajien huomio on siirtynyt aiempaa enemmän siihen, kuinka kestävä investointivetoisen kasvun sykli on ja kuinka hyvin suuret panostukset muuttuvat tulevaisuudessa liikevaihdoksi ja tuottavuushyödyiksi.

Korkomarkkinoilla kehitys oli osakkeita vaisumpaa. Pitkien valtionlainakorkojen nousu painoi erityisesti turvallisimpien korkosijoitusten tuottoja, kun taas yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset pärjäsivät paremmin. Korkojen nousun taustalla ovat olleet sitkeät inflaatiopaineet, Yhdysvaltain vahvana säilynyt talous sekä kasvaneet huolet julkisen velan kestävytydestä. Myös geopolitiittinen tilanne on pitänyt inflaatioriskit korkealla. Hormuzinsalmen ympärillä jatkuva epävarmuus on näkynyt erityisesti öljyn hinnassa, mikä vaikeuttaa keskuspankkien tasapainoilua inflaation hillitsemisen ja talouskasvun tukemisen välillä.

Talouden kokonaiskuva on silti säilynyt kohtuullisena. Yhdysvaltain kasvu ja työmarkkinat ovat hieman jäähtyneet vahvimista vaiheistaan ilman merkittävää työttömyyden nousua. Osakemarkkinoiden näkymää tukevat edelleen vahvat tuloskasvuodotukset, mutta korkeahkot arvostukset ja korkotason pysyminen pitkään nykyisellä tasolla lisäävät herkkyyttä pettymyksille. Alueiden välillä on samalla nähtävissä selviä eroja. Kehittyviä markkinoita tukevat suhteellisesti maltillisemmat arvostukset, vahva tuloskehitys sekä dollarin heikkeneminen, kun taas esimerkiksi Euroopan näkymää rasittavat enemmän energian hinnan nousu ja hitaampi talouskasvu.

Alexandrian varainhoitorahastoissa osakkeet säilytettiin elokuussa lievässä ylipainossa, mutta osakeallokaatiota tasapainotettiin alueiden välillä. Kehittyvien markkinoiden painoa kasvatettiin niiden vahvojen tuloskasvuodotusten, maltillisempien arvostusten ja suotuisamman valuuttaympäristön vuoksi. Samalla Yhdysvaltain osakkeiden sekä Suomen ja Euroopan pienyhtiöiden painoja pienennettiin. Pienyhtiöiden suurempi riippuvuus kotimaisesta kysynnästä ja ulkoisesta rahoituksesta tekee niistä herkempiä korkeille rahoituskustannuksille ja talouskasvun epävarmuudelle. Kokonaisuutena muutoksilla ei merkittävästi vähennetty osakeriskiä, vaan parannettiin salkkujen maantieteellistä hajautusta ja tasapainotettiin riskinottoa nykyisessä markkinaympäristössä.