

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.10.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.10.2025)	267,4

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.10.2025)



Sijoitusten jakauma

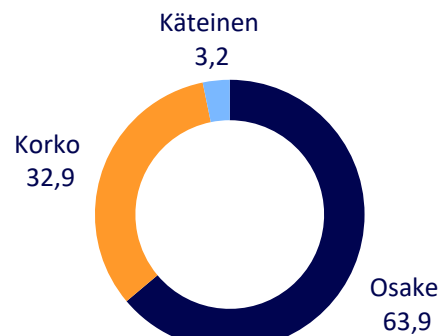
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	40,1
Eurooppa	24,6
Suomi	18,4
Kehittyvät markkinat	10,0
Globaali	4,4
Japani	2,5
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	39,6
Investment Grade	32,7
Rahamarkkina	19,1
High Yield	5,5
Kehittyvät markkinat	3,1
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	13,0
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	10,8
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,4
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,2
SEB Finland Small Cap Fund IC	6,5
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	6,3
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	5,9
SEB Finland Optimized Exposure	5,3
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor	4,0
Hermes US SMID Equity	3,9
YHTEENSÄ	74,2

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 rahastoonalysiin 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

Sijoitusnäkömät pysyvät kokonaisuutena kohtuullisina kevenevien rahoitusolojen ja vahvan nousutrendin tukemina. Globaalin kauppapolitiikan jännitteet ovat asteittain helpottaneet, ja markkinoiden huomio voi vähitellen siirtyä taloudelle myönteisiin, Yhdysvaltojen välivaaleja edeltäviin sisäpoliittisiin uudistuksiin. Tällaisia ovat esimerkiksi veronalennukset, investointikannustimet, energiauudistukset sekä mahdolliset kansalaisille suunnatut tukipaketit. Euroalueen talous on jatkanut maltillista elpymistä, ja kolmannen neljänneksen BKT kasvoi 0,2 % edelliseen kvartaaliin verrattuna. Elvytyksestä odotetaan lisävetoa Eurooppaan samaan aikaan, kun inflaatio on hidastunut 2,1 prosenttiin ja pohjainflaatio 2,4 prosenttiin vuositasolla. Yhdysvalloissa hallinnon salku varjosti lokakuuta, ja keskuspankki Fed joutui kokoustamaan ilman ajantasaista talousdataa. Tästä huolimatta Fed laski ohjauskorkoa 0,25 prosenttia, ja markkinahinnoittelun mukaan joulukuun koronlaskun todennäköisyys on tällä hetkellä noin 50 %. Työmarkkinoilla näkyy jäähtymisen merkkejä: elokuussa työttömyysaste nousi 4,3 prosenttiin. Kotitalouksien kulutusta tukee edelleen osakemarkkinoiden nousun synnyttämä varallisuusefekti, mutta kasvu painottuu yhä enemmän korkeampiin tuloluokkiin. Tämä lisää talouden herkkyyttä markkinoiden kehitykselle ja tekoälyinvestointien jatkumiselle.

Osakemarkkinat jatkoivat lokakuussa nousuaan: S&P 500 +4,3 %, Nasdaq +6,9 % ja Euro Stoxx 600 +2,4 % euroissa mitattuna. Yhdysvalloissa Q3/2025-tuloskausi on ollut odotuksia vahvempi, ja S&P 500 -yhtiöiden tulosten arvioidaan kasvaneen noin 13 % vuoden takaisesta, vaikka alun perin odotettiin alle 8 prosentin kasvua. Lisäksi noin 80–85 % yhtiöistä on ylittänyt tulosennusteet. Markkinareaktiot ovat kuitenkin olleet maltillisia, sillä tulosodotukset asetetaan tyypillisesti varovaisiksi ja sijoittajat keskittyvät vahvasti tulevaan ohjeistukseen. Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden arvostustasot ovat jälleen huipputasolla. Kun tähän yhdistyy korkea ja tekoälyoptimismin nojaava talouskasvuodotus, Yhdysvaltain markkinoiden riskitaso saattaa olla muita alueita korkeampi. Varainhoitorahastoissa suositaan tällä hetkellä Yhdysvaltojen sisällä indeksiä hajautetumpaa rakennetta sekä maantieteellisesti osakemarkkinoita Yhdysvaltojen ulkopuolella.

Lokakuussa osakepainoa hieman nostettiin edelleen Alexandria-varainhoitorahastoissa. Ylipainon lisäksi perustui erityisesti laatu-yhtiöiden ja terveyssektorin kohonneeseen houkuttelevuuteen. Pitkien korkojen selvä lasku lokakuun alkupuolella heikensi erityisesti valtionlainojen tuottonäkymiä ja tarjosi hyvän hetken keventää rahastojen korkorisikiä sekä siirtää varoja kohtuullisesti hinnoiteltuihin, pitkän aikavälin teemoihin osakemarkkinoilla.