

## ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.10.2024)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.10.2024)	241,6

## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.10.2024)



## Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	45,1
Eurooppa	21,9
Suomi	19,8
Kehittyvät markkinat	9,6
Japani	3,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>99,3</b>

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	33,4
Rahamarkkina	30,3
Investment Grade	22,9
High Yield	13,5
Kehittyvät markkinat	0,0
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	10,3
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	9,4
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,2
SEB US Focus Core IC (USD)	9,1
SEB Finland Small Cap Fund IC	7,5
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	7,1
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,1
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Val.	5,9
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,5
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	5,3
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>75,5</b>

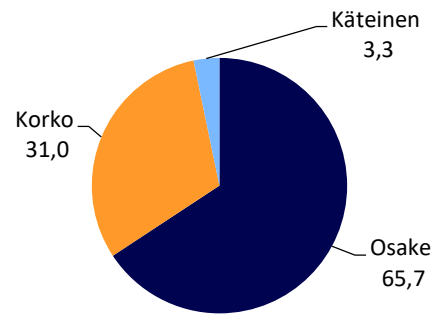
## Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusmarkkinoilla lokakuu oli kahtiajakautunut niin omaisuusluokkien osalta kuin maantieteellisesti. Yhdysvaltalaisen osakkeiden tuottokehitys oli varsin vahvaa +1,8 % euroissa mitattuna dollarin noin 3 %:n vahvistumisen myötä. Muualla kirjattiin laajalti negatiivisia tuottoja Euroopan jäädessä -3,3 %:n tuottoon, kehittyvien markkinoiden -1,8 %:n tuottoon ja Suomen peräti -5 %:n tuottoon yksittäisten heikkojen tulosjulkistusten siivittämänä. Korkomarkkinoilla lokakuu oli pitkälti negatiivinen kuukausi pitkien korkojen vahvan nousun myötä. Valtionlainojen tuotto jäi -1 %:n tasolle, korkeamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat -0,3:n % tasolle ja matalamman luottoluokituksen yritysvelkakirjat (High Yield) +0,6 % tasolle luottoriskilisten jatkaessa kaventumistaan. Nykyhinnoittelulla luottoriskiliset hinnoiteltavatkin erittäin suotuisaa talouskasvun skenaariota.

Tulevina viikkoina fokus tulee pitkälti kohdistumaan Yhdysvaltojen presidentinvaalien jälkimaininkeihin, joilla voi olla suuria lyhyen ja pitkän aikavälin vaikutuksia markkinoille. Donald Trumpin presidentinvaalien voitolla odotetaan olevan lyhyellä aikavälillä talouskasvua ja USA:n osakemarkkinan senttimäntä kohottava vaikutus suuremman budjetin alijäämän ja yritysveroien todennäköisen laskemisen myötä. Pidemmällä aikavälillä Trumpin politiikka voi kuitenkin johtaa heikompaan kasvuympäristöön, mikäli kaavailut uudet tullit (mm. 60 % kiinalaisille tuotteille ja 10 % muut maat) saadaan voimaan ja maahanmuuttoa aletaan rajoittamaan kaavailun mukaisesti. Toisaalta tullien voimaansaattamisesta kestä (2016 vaalien jälkeen kesti peräti vuoden), jolloin ensireaktio voi globaalien talouskasvun näkökulmasta olla jopa suotuisa, mikäli Yhdysvaltalaiset yritykset kohottavat etukäteen tuontiaan välttääkseen tulevat tullit. Mielenkiintoinen seurattava tekijä on myös käydyt edustajainhuoneen ja senaatin vaalit, joissa republikaanit ottivat myös selkeän voiton. Trump pystyneen siten lähtemään ajamaan aiemmin kaavailtua politiikkaa suhteellisen vapain käsin.

Toteutimme lokakuussa allokatiomuutoksen Alexandrian yhdistelmärahastoihin, missä lisäsimme yhdysvaltalaisen osakkeiden painotusta ja siirryimme aiempaa suurempaan osakemarkkinoiden ylipainoon. Taustana muutokselle oli osakemarkkinan suhteellisen houkuttelevuuden kasvu vahvan Yhdysvaltojen kasvun jatkuessa ja samalla korkosijoitusten heikentynyt näkökulmasta vahvasti laskeneiden pohjakorkojen ja luottoriskilisten myötä. Osakemarkkinoiden suotuisaa kehitystä tukee jatkossakin Yhdysvaltojen vahva talouskehitys, vahva tuotoskasvu ja tuotoskasvun leveneminen laajempaan osaan osakemarkkinoita. Madaltunut inflaatio- ja korkotaso ovat myös tekijöitä, jotka tukevat edelleen paineessa olleiden pieniyhtiöiden tuloskehitystä ja arvostustasoa. Myös presidentinvaalien lopputulos on tekijä mikä on ennen kaikkea yhdysvaltalaisille yhtiöille suotuisa lopputulos – ainakin lyhyellä aikavälillä.

## 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).

## Riski-tuotto profiili

