

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (31.7.2025)	256,6

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.7.2025)



Sijoitusten jakauma

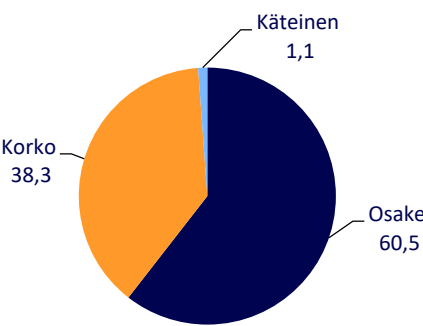
Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	41,2
Suomi	21,1
Eurooppa	19,3
Kehittyvät markkinat	11,6
Japani	2,7
YHTEENSÄ	95,9

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	37,5
Investment Grade	27,9
Rahamarkkina	22,0
High Yield	7,3
Kehittyvät markkinat	5,2
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	14,4
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUF	10,7
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9,4
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,2
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	8,5
SEB Finland Small Cap Fund IC	7,4
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	6,0
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5,4
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	3,6
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	3,5
YHTEENSÄ	78,1

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 rahastoonalyysiin 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

Heinäkuu oli sijoitusmarkkinoilla poikkeuksellisen vahva, erityisesti Yhdysvalloissa. S&P 500 -indeksi nousi noin 5 % euromääräisesti, saaden tukea useista positiivisista tekijöistä. USA:n talous kasvoi toisella vuosineljänneksellä 3 %, selvästi yli analyytikoiden ennusteiden. Yritysten tuloskausi yllätti myönteisesti, kun tulokset nousivat noin 10 % vuoden takaisesta, vahvistaen sijoittajien luottamusta markkinoiden kestävytyteen. Euroopassa kehitys oli selvästi maltillisempaa. Vientivetoisen Euroopan tuloskausi tuotti pettymyksen useilla sektoreilla, ja 40 % Stoxx 600 -indeksin yhtiöistä jäi tulosodotuksista. Erityisesti autosektori ja Kiinan markkinat viestivät heikkoudesta. Talouskasvu jäi toisella neljänneksellä vain 0,1 %:iin. EU:n ja Yhdysvaltojen välinen 15 % tullit sisältävä kauppasopimus toi hieman kaivattua ennustettavuutta ja vakautta, mutta tullit sekä heikentynyt ulkomainen kysyntä kuitenkin painavat erityisesti vientivetoisia sektoreita, kuten auto- ja valmistavaa teollisuutta.

Markkinatunnelmat heikkenivät elokuun alussa Yhdysvaltojen odotettua heikomman työllisyyskehityksen seurauksena. Uusia työpaikkoja syntyi vain 73 000, ja aiempiin lukuihin tehdyt alaspain suuntautuneet tarkistukset laskivat alkuvuoden keskimääräisen kuukausikasvun vain 85 000:een. Tämä lisäsi makrotaloudellista epävarmuutta, vaikka toiveet Ukrainan ja Venäjän rauhanneuvottelujen etenemisestä sekä Yhdysvaltain keskuspankin mahdollisista koronlaskuista toivat markkinapelkoihin vastapainoa. Heikon työllisyysraportin jälkeen markkinat hinnoittelivat selvästi suurempaa todennäköisyyttä Fedin syyskuun ohjauskoron laskulle. Myös Yhdysvaltain kahden vuoden valtionlainan korko laski yli 29 korkopistettä heikon työllisyysraportin jälkeen, minkä lisäksi pitkät korot ovat jatkaneet laskuaan elokuun alkupuolella, heijastaen odotuksia rahapolitiikan kevenemisestä ja talouskasvun hidastumisesta.

Ristiriitaisten markkinasignaalien vuoksi varainhoitorahastojemme osakepaino on lähellä neutraalia riskitasoa. Korkosijoituksissa suositaan kuitenkin riskintotta, erityisesti kehittyvien markkinoiden lainoissa, mikä tekee kokonaisallokaatiosta maltillisesti riskipainotteisen. Osakkeiden osalta varainhoitorahastomme suosivat Yhdysvaltojen ulkopuolisia markkinoita selkeämmän makrotalouden näkymän ja paremman ennustettavuuden vuoksi. Lisäksi dollarin heikkeneminen, Euroopan mittavat elvytystoimet ja alhaisemmat arvostustasot tukevat näkemystämme ylipainottaa Yhdysvaltojen ulkopuolisia markkinoita.