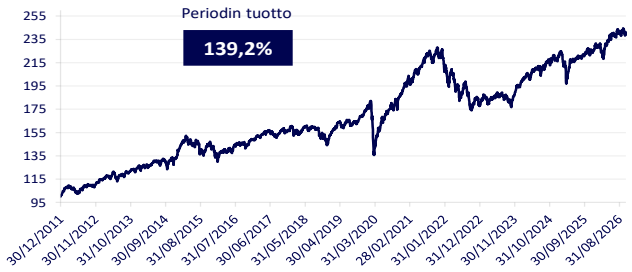
ALEXANDRIA

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.10.2026)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (30.10.2026)	295,2

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.10.2026)

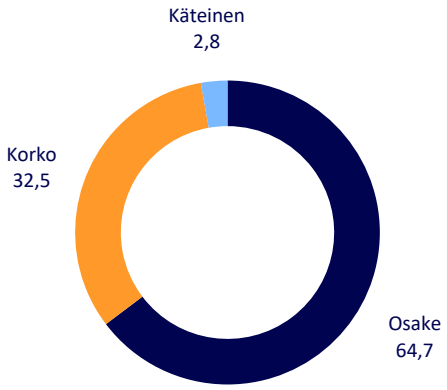


Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	36,6
Eurooppa	18,9
Kehittyvät markkinat	14,8
Suomi	14,4
Globaali	10,9
Japani	4,3
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	46,0
Investment Grade	25,5
Rahamarkkina	20,5
High Yield	5,1
Kehittyvät markkinat	2,9
YHTEENSÄ	100,0

Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Euro Bond Fund	15,0
SEB USA Exposure	10,2
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund	9,5
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund	8,3
SEB Euro Short Rate Fund	6,7
SEB Europe Equity Fund	6,2
SEB Fund 3-Seb Finland Optimized Exposure Fund	5,5
SEB Emerging Markets Exposure Fund	5,4
Hermes US SMID Equity	4,0
SEB Finland Small Cap Fund	3,9
YHTEENSÄ	74,6

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

Osakemarkkinoiden kehitys muuttui Yhdysvalloissa epävarmemmaksi teknologia- ja tekoälyosakkeiden voimakkaan kurssilaskun seurauksena, Euroopassa kehitys oli tasaisempaa. Aiemman vahvan kurssinousun jälkeen sijoittajat ovat alkaneet arvioida entistä kriittisemmin tekoälyinvestointien kannattavuutta, rahoituksen saatavuutta ja datakeskusten rakentamiseen liittyviä sääntelyriskejä. Lasku kärjistyi Yhdysvaltain välivaalien jälkeen, kun demokraattien vaalivoitto lisäsi huolia datakeskushankkeiden hidastumisesta. Tekoälyn kasvunäkymät ovat edelleen vahvat, mutta pitkän aikavälin arvonkehityksen ratkaisee lopulta teknologian kaupallistamisen ja investointien tuottavuuden onnistuminen.

Yhdysvaltain välivaaleissa demokraatit voittivat enemmistön kongressin molemmissa kamareissa sekä todennäköisesti kuusi uutta kuvernöörinpaikkaa. Tulos rajoittaa presidentti Trumpin mahdollisuuksia toteuttaa merkittäviä lainsäädäntöuudistuksia, vaikka hänen veto-oikeutensa säilyy. Vallan jakautuminen voi lisätä poliittisia ristiriitoja, mutta samalla vaikeuttaa suuria politiikkamuutoksia. Historiallisesti vallan jakautumista on usein pidetty osakemarkkinoiden kannalta myönteisenä, vaikka tuleva kehitys on enemmän riippuvainen talous- ja tulosnäkymistä.

Yhdysvaltain talous on osoittanut edelleen sitkeyttä. Työmarkkinat ja tuottavuuden kasvu ei osoita heikkenemisen merkkejä. Vahva talouskehitys tukee yritysten tulosnäkymiä, mutta voi samalla ylläpitää inflaatiopaineita ja vähentää keskuspankkien mahdollisuuksia koronlaskuihin. Markkinakorot ovat kuitenkin viime viikkoina laskeneet öljyn hinnan alenemisen ja osakemarkkinoiden epävarmuuden lisättyä turvallisempien sijoitusten kysyntää. Tämä on puolestaan tukenut korkosijoitusten arvonkehitystä.

Lähi-idän tilanne muodostaa edelleen merkittävän epävarmuustekijän. Yhdysvaltain sotilaallisen valmiuden lisääntyminen alueella kertoo Iranin tilanteeseen liittyvistä riskeistä. Diplomaattisen ratkaisun mahdollisuus on kuitenkin laskenut öljyn hintaa, mikä voi helpottaa inflaatiopaineita. Maailmantalouden pidemmän aikavälin kasvua tukevat tekoälyyn, energiainfrastruktuuriin ja puolustusteollisuuteen kohdistuvat laajat investoinnit, vaikka niiden rahoittamiseen ja toteutusaikatauluihin liittyy epävarmuutta.

Tasapainoisen sijoittajan näkökulmasta osakkeiden ja korkosijoitusten yhdistelmä tarjoaa edelleen hyvät edellytykset pitkän aikavälin tuottojen tavoitteluun. Osakkeet hyötyvät talouskasvusta ja yritysten tuloskehityksestä, kun taas laadukkaat korkosijoitukset tarjoavat juoksevaa tuottoa ja voivat vaimentaa osakemarkkinoiden heilahteluja. Suhtaudumme kokonaisnäkymään edelleen maltillisen myönteisesti, mutta osakemarkkinoiden toimiala- ja aluehajautus sekä korkosijoitusten riskienhallinta korostuvat epävarmassa markkinaympäristössä.

Alexandrian varainhoitorahastot painottavat edelleen osakesijoituksia. Lokakuussa rahastojen koostumusta muokattiin vastaamaan paremmin muuttunutta korko- ja markkinaympäristöä. Korkosijoituksissa lyhyitä korkosijoituksia korvattiin pidemmillä valtionlainoilla ja salkkujen hajautusta lisättiin muun muassa kehittyvien markkinoiden valtionlainoilla. Osakesijoituksissa lisättiin kehittyvien markkinoiden ja pohjoismaisten osakkeiden painoa sekä vähennettiin suomalaisten pienyhtiöiden osuutta. Lisäksi osassa rahastoista lisättiin high yield- ja vihreitä investment grade -lainoja.

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehotuksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistumaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oyj eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoesite, KIID-avaintietoesite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.