

ALEXANDRIA TASAPAINOINEN

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Tasapainoinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.06.2025)	★★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020664
Rahaston koko, MEUR (30.06.2025)	251,1

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	40,6
Suomi	21,7
Eurooppa	19,9
Kehittyvät markkinat	10,9
Japani	2,8
YHTEENSÄ	95,9

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

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

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

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa geopolitiikka nousi jälleen keskiöön, kun Israel päätti tehdä ennaltaehkäiseviä iskuja Iraniin peläten Iranin lähestyvän ydinaseen kehittämistä. Myöhemmin myös USA liittyi konfliktiin, jonka jälkeen osapuolet kuitenkin pääsivät nopeasti tulitaukoon. Konflikti vaikutti markkinoihin heti riskinottohalukkuuden laskun ja öljyn hinnan nousun muodossa, mutta öljyn hinta on tulitauon myötä palautunut lähtötasolle. Tulitauon kestävyys ja Iranin ydinohjelman tila herättävät edelleen epävarmuutta, mutta todennäköisesti konfliktin pahin vaihe on ohi. Huomio on siirtynyt siten takaisin tulliepävarmuuksiin, ja tämän lisäksi mm. Q2-tuloskauteen sekä talousdatajulkaisuihin. Kokonaisuutena makrotalouden, geopolitiikan ja sijoitusmarkkinoiden näkymät ovat edelleen epävarmoja, mutta samalla arvostustasoissa on nähty merkittävää tiukkenemista, jonka myötä neutraali asemoituminen riskiin on näkemyksemme mukaan tällä hetkellä perusteltua.

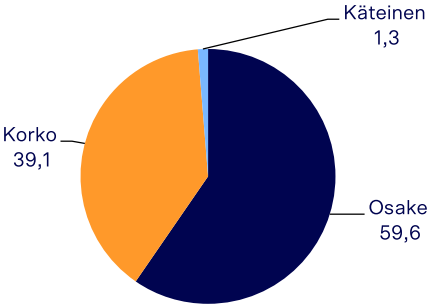
Sijoitusmarkkinoilla päästiin kesäkuussa kohtuullisiin tuottoihin niin osakkeiden kuin korkosijoitusten osalta. Korkosijoituksissa valtionlainojen tuotto oli n. -0,2 %, korkean luottoluokituksen yritysvelkakirjojen n. +0,3 %, matalan luottoluokituksen yritysvelkakirjojen n. +0,5 % ja kehittyvien markkinoiden lainojen n. +1,0 %. Riskipitoisissa omaisuusluokissa tuottokehitys on ollut huhtikuun pohjatasoilta vahvaa ja mm. osakemarkkinoilla ollaan nyt lähellä huippuja niin tasojen kuin arvostusten näkökulmasta. Kesäkuussa globaaleilla osakemarkkinoilla päädyttiin euromääräisesti n. 1 %:n positiivisiin tuottoihin ennen kaikkea USA:n osakemarkkinan ja suurten teknologiayhtiöiden siivittämänä. USA:n vahvaa kehitystä on kuitenkin merkittävästi syönyt euron jatkunut vahvistuminen suhteessa taalaan, euron vahvistuessa alkuvuoden aikana peräti n. 13 %. Kehittyvillä markkinoilla päästiin kesäkuussa n. +2,5 %:n tuottoihin ja Euroopassa alkuvuodesta poiketen muita alueita heikompaan n. 1 %:n negatiiviseen tuottoon.

Kesäkuussa Alexandrian yhdistelmärahastoissa lisättiin kehittyvien markkinoiden osakeallokaatio hienoiseen ylipainoon. Tähän vaikuttivat mm. Kiinan parantunut kasvukuva, edelleen suhteellisesti maltilliset arvostustasot sekä dollarin jatkunut heikkeneminen, mikä tukee kehittyviä markkinoita. Kokonaisuutena kehittyvät markkinat ovat nyt sekä korko- että osakepuolella ylipainossa. Kevennykset suunnattiin pääasiassa riskillisempiin yrityslainoihin, ennen kaikkea hybridibondeihin. Maantieteellisessä osakeallokaatiossa säilytämme USA-alipainon ja vastaavasti Eurooppa-ylipainon. Suurin osa epävarmuuksista on edelleen USA-keskeisiä, mikä rajaa ko. markkinan houkuttelevuutta arvostustasojen hipoessa alkuvuoden huipputasoja. Samalla odotamme dollarin heikentyvän entisestään, etenkin jos Fed lähtee leikkaamaan ohjauskorkoja, mikä heikentäisi EUR-tuottoja. Euroopassa osakemarkkinan näkymiä tukee kasvunäkymien parantuminen suotuisan finanssi- ja rahapolittisen yhdistelmän ajamana, jolloin makrotalouskehityksen ennustettavuus on selkeämpää. Tässä kontekstissa myös eurooppalaiset pienyhtiöt ovat houkuttelevia: ne hyötyvät kotimaisesta kysynnästä, vahvistunut euro ei iske kotimarkkinavetoisiin yhtiöihin yhtä paljon kuin vientivetoisiin yhtiöihin, ja lähtöarvostustasot ovat poikkeuksellisesti eurooppalaisia suuryhtiöitä matalampia.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.06.2025)



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).

