

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.10.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (31.10.2025)	308,4

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	36,1
Eurooppa	28,1
Suomi	21,0
Kehittyvät markkinat	8,5
Globaali	4,1
Japani	2,2
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	45,3
Investment Grade	36,7
Kehittyvät markkinat	6,9
High Yield	6,9
Rahamarkkina	4,2
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	11,2
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,9
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	9,2
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	9,1
SEB Finland Small Cap Fund IC	8,5
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	6,5
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	6,0
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	5,9
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund	5,3
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor	4,2
YHTEENSÄ	75,8

Salkunhoitajan kommentti

Sijoitusnäkymät pysyvät kokonaisuutena kohtuullisina kevenevien rahoitusolojen ja vahvan nousutrendin tukemina. Globaalin kauppapolitiikan jännitteet ovat asteittain helpottaneet, ja markkinoiden huomio voi vähitellen siirtyä taloudelle myönteisiin, Yhdysvaltojen väliavaaleja 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.

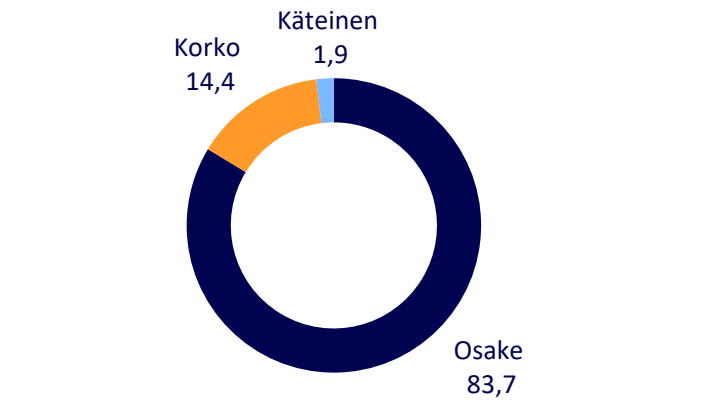
Osakemarkkinat jatkoivat lokakuussa nousuaan: S&P 500 +4,3 %, Nasdaq +6,9 % ja Euro Stoxx 600 +2,4 % euroissa mitattuna. Yhdysvalloissa Q3/2025-tuloskausi on ollut odotuksia vahvempi, ja S&P 500 -yhtiöiden tulosten arvioidaan kasvaneen noin 13 % vuoden takaisesta, vaikka alun perin odotettiin alle 8 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 tekoälyoptimismiin nojaava tuloskasvuodotus, Yhdysvaltain markkinoiden riskitaso saattaa olla muita alueita korkeampi. Varainhoitorahastoissa suositaan tällä hetkellä Yhdysvaltojen sisällä indeksia 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.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.10.2025)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa pääsääntöisesti toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoittavien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin ja yhteissijoitusyhtiöiden 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 5 vuotta).

