

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (30.9.2026)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (30.9.2026)	337,3

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	33,6
Eurooppa	24,3
Suomi	17,7
Kehittyvät markkinat	13,1
Globaali	8,1
Japani	3,2
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	43,2
Investment Grade	30,4
Rahamarkkina	13,7
Kehittyvät markkinat	6,4
High Yield	6,3
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB USA Exposure	12,2
SEB Europe Equity Fund	10,2
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund	10,1
SEB Fund 3-Seb Finland Optimized Exposure Fund	9,8
SEB Euro Bond Fund	6,3
Hermes US SMID Equity	5,9
SEB Emerging Markets Exposure Fund	5,2
SEB Finland Small Cap Fund	5,0
SEB European Equity Small Caps	4,8
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund	4,4
YHTEENSÄ	74,0

Salkunhoitajan kommentti

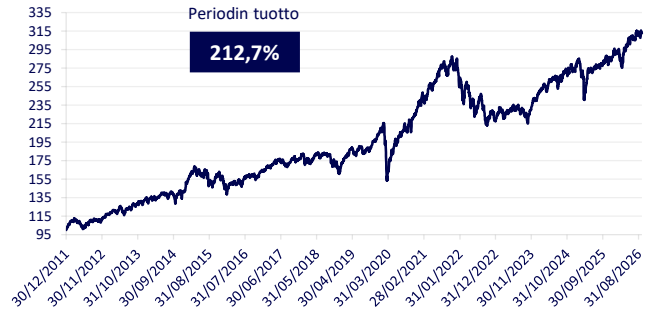
Yritysten vahva tuloskehitys ja tekoälyinvestoinnit tukivat osakemarkkinoita kesän jälkeen. Sijoitusmarkkinoiden näkymä säilyi kohtuullisen myönteisenä, vaikka korkojen nousu ja inflaatiohuolet lisäsivät epävarmuutta. Alueiden ja toimialojen kehityksessä oli selviä eroja. Euroopan markkinoita rasittivat korkeammat energiakustannukset ja kiristynyt rahapolitiikka, kun taas Yhdysvaltain osakemarkkinat säilyivät suhteellisesti vahvempina. Korkotason noususta kärsivät erityisesti korkosijoitukset ja rahoituskustannuksille herket yritykset.

Korkomarkkinoiden paineita lisäsivät öljyn hinnan nousu, sitkeät inflaatiopaineet ja talouden vahvana jatkunut kehitys, jotka nostivat valtionlainojen korkoja. Yhdysvaltain keskuspankki ja EKP nostivat ohjauuskorkojaan, mikä osaltaan heikensi valtionlainojen ja yrityslainojen tuottoja. Lähi-idän jännitteiden vuoksi energian tarjontaan liittyvät riskit pysyivät koholla. Tämä vaikeutti keskuspankkien pyrkimyksiä hillitä inflaatiota ja samalla tukea talouskasvua. Euroopassa huomiota herätti myös Ranskan julkisen talouden heikkeneminen. Julkinen velka nousi kesäkuun lopussa 119 prosenttiin bruttokansantuotteesta. Poliittinen epävarmuus ja lisääntyvät rahoitustarpeet heijastuivat Ranskan ja Saksan valtionlainojen korkoeron levenemiseen.

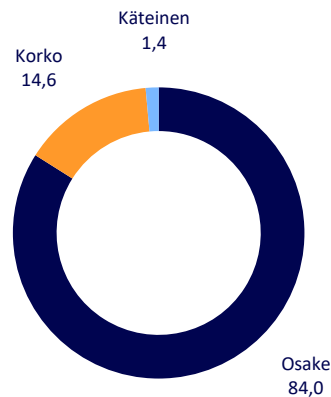
Maailmantalouden kasvua tukee poikkeuksellisen laaja investointialto, jossa pääomaa suuntautuu tekoälyn ja datakeskusten lisäksi puolustusteollisuuteen, energiantuotantoon ja sähköverkkoihin. Investoinnit luovat yrityksille uusia tuloskasvumahdollisuuksia ja vahvistavat talouskasvua. Ne lisäävät kuitenkin myös rahoituksen kysyntää, mikä nostaa korkoja. Vahva talouskasvu ja teknologiaoptimismi tukevat markkinoita samalla, kun inflaatioon, korkoihin ja velkaantumiseen liittyvät huolet lisäävät epävarmuutta. Näiden tekijöiden välinen tasapaino määrittää markkinoiden suuntaa.

Alexandrian varainhoitorahastojen osakepaino pidettiin syyskuussa ylipainossa ja korkosijoitukset alipainossa. Alipaino kohdistui korkosijoituksissa valtionlainoihin ja erityisesti suuren korkorisikin sijoituksiin. Osakkeiden ylipainoa kevennettiin hieman myymällä eurooppalaisia pieniyhtiöitä. Korkeat energiakustannukset, korkotason nousu ja geopoliittiset jännitteet lisäsivät epävarmuutta niiden näkymiin etenkin lyhyellä aikavälillä. Kehittyvillä markkinoilla painoa siirrettiin Latinalaisesta Amerikasta ja kehittyvästä Euroopasta Aasiaan, mukaan lukien Kiinaan. Kokonaisuutena osakemarkkinoiden näkymä arvioidaan edelleen maltillisen myönteiseksi, mutta markkinaympäristö korostaa hajautuksen ja harkitun riskinoton merkitystä.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 30.9.2026)



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 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 5 vuotta).

