

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.8.2026)	★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (31.8.2026)	337,8

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	32,7
Eurooppa	25,0
Suomi	18,2
Kehittyvät markkinat	12,9
Globaali	8,2
Japani	3,1
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	43,4
Investment Grade	30,4
Rahamarkkina	13,5
Kehittyvät markkinat	6,4
High Yield	6,3
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB USA Exposure J	11,6
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	10,4
SEB Fund 3-Seb Finland Optimized Exposure Fund 2	9,8
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,7
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	6,4
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	6,0
SEB Finland Small Cap Fund IC	5,5
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	5,1
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	5,0
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EU	4,5
YHTEENSÄ	74,0

Salkunhoitajan kommentti

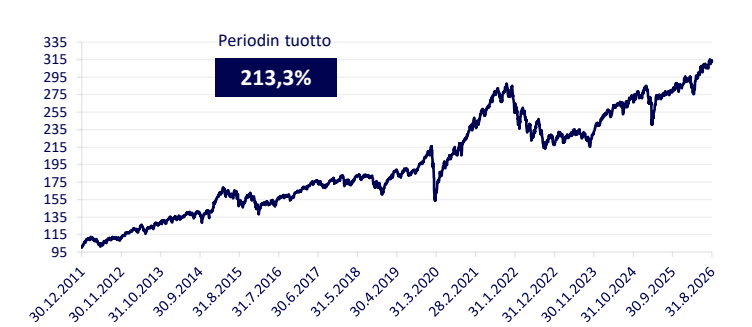
Elokuussa sijoitusmarkkinoiden kehitys jatkui pääosin myönteisenä, vaikka epävarmuustekijät pysyivät pinnalla. Globaalit osakemarkkinat nousivat noin 1,8 % heikomman heinäkuun jälkeen, ja kehitystä tuki erityisesti yritysten vahvana jatkunut tuloskasvu. Yhdysvalloissa tuloskausi ylitti selvästi odotukset sekä tulosten että liikevaihdon osalta. Tekoälyyn liittyvät investoinnit ovat edelleen merkittävä kasvun lähde, mutta samalla sijoittajien huomio on siirtynyt aiempaa enemmän siihen, kuinka kestävä investointivetoisen kasvun sykli on ja kuinka hyvin suuret panostukset muuttuvat tulevaisuudessa liikevaihdoksi ja tuottavuushyödyiksi.

Korkomarkkinoilla kehitys oli osakkeita vaisumpaa. Pitkien valtionlainakorkojen nousu painoi erityisesti turvallisimpien korkosijoitusten tuottoja, kun taas yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden korkosijoitukset pärjäsivät paremmin. Korkojen nousun taustalla ovat olleet sitkeät inflaatiopaineet, Yhdysvaltain vahvana säilynyt talous sekä kasvaneet huolet julkisen velan kestävydestä. Myös geopolittinen tilanne on pitänyt inflaatoriskit korkealla. Hormuzinsalmen ympärillä jatkuva epävarmuus on näkynyt erityisesti öljyn hinnassa, mikä vaikeuttaa keskuspankkien tasapainoilua inflaation hillitsemisen ja talouskasvun tukemisen välillä.

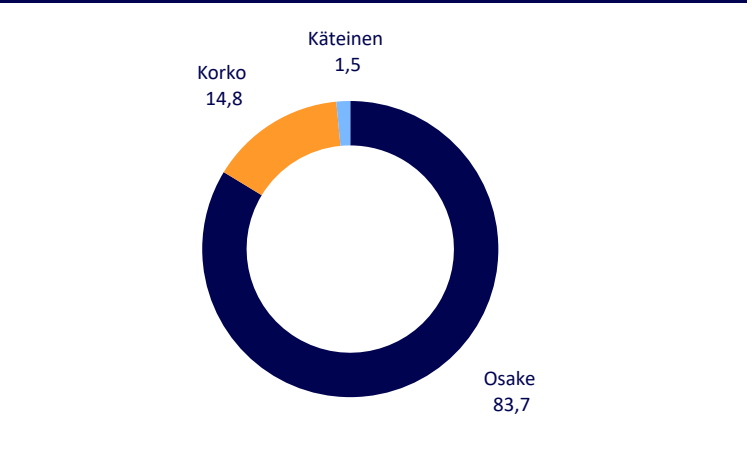
Talouden kokonaiskuva on silti säilynyt kohtuullisena. Yhdysvaltain kasvu ja työmarkkinat ovat hieman jäähtyneet vahvimista vaiheistaan ilman merkittävää työttömyyden nousua. Osakemarkkinoiden näkymää tukevat edelleen vahvat tuloskasvuodotukset, mutta korkeahkot arvostukset ja korkotason pysyminen pitkään nykyisellä tasolla lisäävät herkkyyttä pettymyksille. Alueiden välillä on samalla nähtävissä selviä eroja. Kehittyviä markkinoita tukevat suhteellisesti maltillisemmat arvostukset, vahva tuloskehitys sekä dollarin heikkeneminen, kun taas esimerkiksi Euroopan näkymää rasittavat enemmän energian hinnan nousu ja hitaampi talouskasvu.

Alexandrian varainhoitorahastoissa osakkeet säilytettiin elokuussa lievässä ylipainossa, mutta osakeallokaatiota tasapainotettiin alueiden välillä. Kehittyvien markkinoiden painoa kasvatettiin niiden vahvojen tuloskasvuodotusten, maltillisempien arvostusten ja suotuisamman valuuttaympäristön vuoksi. Samalla Yhdysvaltain osakkeiden sekä Suomen ja Euroopan pienyhtiöiden painoja pienennettiin. Pienyhtiöiden suurempi riippuvuus kotimaisesta kysynnästä ja ulkoisesta rahoituksesta tekee niistä herkempiä korkeille rahoituskustannuksille ja talouskasvun epävarmuudelle. Kokonaisuutena muutoksilla ei merkittävästi vähennetty osakeriskiä, vaan parannettiin salkkujen maantieteellistä hajautusta ja tasapainotettiin riskintottoa nykyisessä markkinaympäristössä.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.8.2026)



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 rahastoanalyysiin 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).

Riski-tuottoprofiili

1 2 3 4 5 6 7

Plenempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot