

Electronic signature

Signed by

JAN ERIK ÅKESSON

(Identity verified with Finnish eID)



Date and time (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

11.02.2025 13:05:59

Email address

jan.akesson@alexandria.fi

Mobile

+358407312325

Date of birth

1972-08-29

Signature method

Finnish eID

Signed by

LAURI ANTERO LUNDSTRÖM

(Identity verified with Finnish eID)



Date and time (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

11.02.2025 12:57:30

Email address

lauri.lundstrom@alexandria.fi

Mobile

+358505552864

Date of birth

1962-10-22

Signature method

Finnish eID

Signed by

TINA MARIANNE NYFORS

(Identity verified with Finnish eID)



Date and time (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

11.02.2025 16:19:16

Email address

tina.nyfors@locnet.fi

Mobile

+358406849502

Date of birth

1966-10-31

Signature method

Finnish eID

Signed by

TONI VIJLAMI IIVONEN

(Identity verified with Finnish eID)



Date and time (UTC+01:00) Central European Time (Berlin) (DD.MM.YYYY HH:MM:SS)

11.02.2025 12:59:58

Email address

toni.iivonen@alexandria.fi

Mobile

+358505732491

Date of birth

1982-03-08

Signature method

Finnish eID

Alexandria Rahastoyhtiö Oy

Rahastojen tilinpäätökset

1.1.2024-31.12.2024

Alexandria Maailma Osake
Alexandria Tasapainoinen
Alexandria Maltillinen
Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko
Alexandria Tuottohakuinen
Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto
Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto
Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto
Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto
Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto
Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto
Alexandria Pääomasijoitukset Erikoissijoitusrahasto

Alexandria Rahastoyhtiö Oy
Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki
Kotipaikka: Helsinki
Y-tunnus: 1603936-4

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1-20
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	21
Sijoitusrahastojen tilinpäätökset	
Alexandria Maailma Osake	22-24
Alexandria Tasapainoinen	25-27
Alexandria Maltillinen	28-30
Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko	31-33
Alexandria Tuottohakuinen	34-36
Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	37-39
Alexandria Yrityskorko Erikoissijoitusrahasto	40-42
Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto	43-45
Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto	46-48
Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto	49-51
Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	52-54
Alexandria Pääomasijoitukset Erikoissijoitusrahasto	55-57
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	58
Tilinpäätösmerkintä	58

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10). Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 1.1.2035 asti.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Alexandria-rahastojen myynti jatkui vahvana

Alexandria rahastojen myynti jatkui vahvana päättyneenä vuonna ja hallinnoitavat rahastovarot nousivat uuteen kaikkien aikojen ennätykseen, ylittäen 1 miljardia euroa. Rahastoihin tehtiin vuoden aikana 57,3 miljoonan euron edestä nettomerkitöjä ja Alexandrian kahdentoista rahaston yhteenlasketut pääomat olivat vuoden lopussa 1038,3 miljoonaa euroa (924,3 milj. euroa). Rahastojen pääomat kasvoivat yli 12 prosentilla (+114,0 miljoonaa euroa). Vuonna 2024 osuudenomistajien lukumäärä kasvoi 274 osuudenomistajalla (+1,7 prosenttia) 16 154 osuudenomistajaan.

Alexandria lanseerasi syyskuussa 2024 12. rahastonsa Alexandria Pääomasijoitukset Erikoissijoitusrahaston. Alexandria Pääomasijoitukset on erikoissijoitusrahasto, joka tarjoaa laajasti hajautettuja sijoitusmahdollisuuksia eri pääomasijoitusrahastoihin ympäri maailmaa. Rahaston sijoituskohteet allokoivat varansa pääasiassa noteeraamattomien yhtiöiden osakkeisiin ja lainoihin. Normaalitilanteessa rahasto sijoittaa 90 % varoistaan pääomasijoitusmarkkinoille ja 10 % korkomarkkinoille ja talletuksiin. Pääomasijoitusten osuus rahaston sijoituksista voi vaihdella välillä 50–90 % rahaston varoista. Rahasto on tarkoitettu pitkäjänteiseen sijoittamiseen (yli 5 vuotta).

Lisäksi vuoden aikana Alexandria Yrityskorko Erikoissijoitusrahaston sijoitusstrategian muutos ja likviditeettiominaisuuksien parantaminen sekä Alexandrian varainhoitorahastojen (Maltillinen, Tasapainoinen, Tuottohakuinen, Maailma Osake) hinnoittelu-uudistus saatiin valmiiksi. Uudistuksessa varainhoitorahastojen kokonaiskulut laskivat.

Alexandrian hallinnoimien rahastojen nettomerkitinnät ovat olleet positiiviset perättäin 66 kuukauden ajan ja rahastopääomat kasvaneet erinomaisesti.

Sijoitusmarkkinat 2024

Vuosi 2024 oli kokonaisuutena hyvä sijoitusvuosi, vaikka markkinoiden välillä esiintyikin poikkeuksellisen suuria tuottoeroja. Myös valuuttaliikkeet vaikuttivat tuottoihin, sillä esimerkiksi Yhdysvaltain dollari vahvistui euroa vastaan lähes 7 %.

Vuoden aikana uutisvirtaa hallitsivat inflaation selvä hidastuminen, geopolittiset jännitteet ja keskuspankkien rahapolitiikan käänteet. Yhdysvaltojen osakemarkkinat nousivat selkeäksi voittajaksi tuottaen yli 30 % euroissa mitattuna, korostuneesti suurten teknologia-yhtiöiden ja tekoälybuumin vetäessä kurssinousua. Globaalit osakemarkkinat tuottivat noin 25 %, mutta euroalueella tuotto jäi maltillisempaan 9 %:iin. Helsingin pörssi jäi vaisusti nollan tuntumaan. Kehittyvien markkinoiden osalta tuotto oli kokonaisuutena hyvä (+15 %), Kiinan (+27 %) ja Intian (+20 %) erottuessa vahvalla kehityksellä.

Globaali BKT-kasvu asettunee vuoden 2024 osalta noin 3 %:iin, mutta talouden kehitys oli kaksijakoista. Yhdysvalloissa vahva työllisyys, yksityinen kulutus ja reaali-palkkojen kasvu tukivat talouskasvua, joka myös ylitti ennako-odotukset läpi vuoden. Lisäksi syksyllä aloitetut koronlaskut vahvistivat kasvua edelleen. Euroalueella kasvu jäi vaatimattomaksi, alle prosenttiin. Monet euromaat kamppailivat poliittisten kriisien ja heikentyneen teollisuussektorin kanssa. Saksassa energiapolitiikan haasteet ja autoteollisuuden kilpailu lisäsivät taloudellista painetta. Kiinan taloutta puolestaan hidastivat kiinteistömarkkinoiden ongelmat ja vaimea kuluttajaluottamus, vaikka hallitus käynnistikin uusia elvytystoimia.

Poliittiset tapahtumat vaikuttivat markkinoihin merkittävästi vuoden aikana. Yhdysvaltain presidentinvaalit loivat alkuvuonna epävarmuutta, mutta republikaanien ja Donald Trumpin selkeä voitto toi markkinoille vakauden odotuksia erityisesti yritysmyönteisen talous- ja veropolitiikan ansiosta. Euroopassa poliittiset kriisit etenkin Ranskassa ja Saksassa lisäsivät epävarmuutta, ja Ukrainan sodan jatkuminen vaikutti talouteen.

Loppuvuodesta Ukrainan presidentti vihjasi tulitauon mahdollisuudesta Venäjän kanssa, mikä loi toiveita tilanteen rauhoittumisesta. Lähi-idän ja Aasian geopoliittiset jännitteet aiheuttivat puolestaan hetkellisiä heilahteluja öljyn hinnassa.

Korkomarkkinoilla nähtiin merkittävä käänne, kun keskuspankit siirtyivät odotettuun rahapolitiikan keventämiseen. Yhdysvaltain keskuspankki laski ohjauskorkoja yhteensä prosenttiyksiköllä, ja Euroopan keskuspankki teki saman vastauksena inflaation hidastumiseen. Tämä tuki erityisesti korkean luottoluokituksen yrityslainojen tuottoja (+4,5 %), mutta pitkät joukkolainakorot jäivät heilunnan jälkeen lähelle vuoden alun tasojen (euroalueen valtionlainat +0,1 %). Rahamarkkinoilla saavutettiin noin 4 %:n tuotto. Kiinteistösijoituksissa vuosi 2024 oli vakaampi kuin edellinen vuosi, jolloin tuottovaateiden nopea nousu ja rahoitusympäristön kiristymisen painoivat arvoja. Kiinteistötransaktiomarkkina pysyi kuitenkin yhä hiljaisena, eikä korkojen lasku vielä ehtinyt merkittävästi elvyttämään markkinoita.

Näkymät vuoteen 2025

Alkaneena vuonna markkinoiden huomio keskittyy Trumpin ja republikaanihallinnon aloitukseen Yhdysvalloissa sekä vaalilupausten, erityisesti tuontitulleja koskevien, mahdolliseen toteutumiseen. Yhdysvaltain talouskasvun odotetaan jatkuvan hyvänä, mutta maltillisempänä kuin edeltävänä vuonna, noin 2 % tasolla. Positiiviset yllätykset ovat mahdollisia, sillä luottamusindikaattorit ovat vahvistuneet, mikä tukee osakemarkkinoita niiden korkeammista arvostustasoista huolimatta.

Euroopan kasvunäkymä on hieman epävarmempi, mutta odotusten mukaan se on lähempänä Yhdysvaltoja kuin aiempina vuosina, bkt-kasvuodotuksen ollessa noin 1 %. Suomen talous voi kasvaa hieman muuta Eurooppaa nopeammin heikon lähtötilanteen ja korkoherkkyyden vuoksi. Euroopan osakemarkkinoilla matalat arvostustasot ja EKP:n koronlaskut voivat tarjota hyvän tuottokehityksen suhteessa muihin päämarkkinoihin. Ukrainan sodan kehitys on merkittävä tekijä; Trumpin lupaus nopeuttaa sodan päättymistä on lisännyt aselevon mahdollisuutta, mikä voisi lyhyellä aikavälillä hyödyttää Euroopan ja myös Suomen osakemarkkinoita. Kehittyvillä markkinoilla keskeinen tekijä on Kiina, jonka toimet kotimaisen kysynnän vahvistamiseksi määrittävät markkinoiden suunnan. Globaalisti osakemarkkinoilla on näkemyksemme mukaan enemmän positiivisia kuin negatiivisia katalyytteja, mikä tukee edelleen osakeriskin painottamista sijoitusallokaatioissa. Korkosijoituksille vuosi 2025 vaikuttaa astetta haastavammalta yritysvelkakirjojen tiukentuneiden riskilisien vuoksi. Toisaalta kohonneet pohjakorot loppuvuonna 2024 ovat parantaneet korkoherkkien omaisuusluokkien tuotto-odotuksia.

Kiitämme kaikkia nykyisiä ja uusia osuudenomistajiamme ja toivotamme menestystä vuodelle 2025!

Toni Iivonen

toimitusjohtaja

tammikuu 2025

Tero Wesanko

salkunhoitotoiminnan johtaja

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen

Vuonna 2024 rahastolle kirjattiin ylituottoa vertailuindeksiin nähden noin 1,8 %-yksikön verran. Absoluuttinen tuotto koko vuodelta oli noin +6,6 %. Varallisuusluokka-allokaatiolla oli koko vuoden näkökulmasta positiivinen vaikutus osakesijoitusten ollessa keskimäärin ylipainossa ja fokuksen ollessa keskimäärin parhaiten tuottaneella Yhdysvaltojen osakemarkkinalla. Myös korkoluokkien sisäisellä allokaatiolla oli merkittävä vaikutus ylituottoon matalamman korkoherkkyyden ja yritysvelkakirjojen painottamisen myötä. Rahaston osakesijoitukset jäivät vertailuindeksille vuoden aikana strategisten painotusten ajamana, etenkin pienyhtiöiden ja pohjoismaisten yhtiöiden ollessa vastatuudessa, joiden kuitenkin uskomme pärjäävän paremmin jatkossa.

Vuoden aikana Alexandria-allokaatorahastoissa tehtiin varsin monta taktista allokaatiomuutosta pohjautuen muutoksiin globaalin makrotalouden tilassa, ja reaktiona siihen miten eri omaisuusluokat ovat hinnoitelleet makrotalouden tilaa. Alkuvuoden aikana pääteemana oli asteittainen hajautuksen lisääminen alueellisesti, mm. kehittyvien markkinoiden huomattavan alipainotuksen poistaminen reaktiona Yhdysvaltojen kevenevään rahapolitiikkaan ja alkukesästä nähtyyn Yhdysvaltojen kasvukuvan hetkittäiseen heikkenemiseen. Kyseinen allokaatiomuutos oli varsin onnistunut huomioiden Kiinan markkinan erittäin vahva kehitys alkusyksystä. Syksyllä tehtiin muutoksia etenkin korkosijoituksissa perustuen markkinoiden erittäin vahvaan hinnoitteluun pohjakoroissa Yhdysvaltojen kasvupävarmuuksien vielä vallitessa. Sitten pohjakoroissa nähtiin varsin voimakasta nousua talouskasvukuvan parantuessa huomattavasti. Lokakuun aikana rahastoissa lisättiin osakeriskiä etenkin Yhdysvalloissa parantuneen kasvukuvan johdosta, fokusoiden kasvusta riippuvaisempia pieniä- ja keskisuuria yhtiöitä. Marraskuussa allokaatorahastoissa lisättiin pitkiä korkosijoituksia reaktiona pitkien reaalkorkojen huomattavaan nousuun, sekä annettiin osakeylipainon ja etenkin yhdysvaltalaisen osakkeiden ylipainon kasvaa vahvan markkinakehityksen ajamana. Joulukuussa korkoherkkyyttä jälleen lyhennettiin ja osakemarkkinoiden välistä maa-allokaatiota tasapainotettiin reaktiona markkinaliikkeiden suuruuteen suhteessa fundamentteihin. Vuoden 2024 allokaatiomuutokset ovat olleet ajoituksellisesti keskimäärin varsin onnistuneita ja tuoneet salkkuihin lisätuottoa.

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen, rahaston arvo (2024: 41,8 milj. euroa, 2023: 32,0 milj. euroa, 2022: 20 milj. euroa, 2021: 23,6 milj. euroa, 2020: 17,6 milj. euroa), osuuden arvo (2024: osuussarja B 73,66 €, osuussarja I 73,94 €, 2023: osuussarja B 69,07 €, osuussarja I 69,26 €, 2022: osuussarja B 64,11 €, osuussarja I 64,22 €, 2021: osuussarja B 74,27 €, osuussarja I 74,33 €, 2020: osuussarja B 68,97 €, osuudenomistajia 785 per 31.12.2024.

Rahasto on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa maailmalaajuisesti osake- ja yritysmarkkinoille, euroalueen valtioiden viitelainamarkkinoille sekä euroalueen rahamarkkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa toisten kotimaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Normaalitilanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan korkosijoituksiin ja 20 % osakesijoituksiin. Osakesijoitusten osuus rahaston varoista voi vaihdella 0–40 %:n välillä riippuen kulloisestakin markkinatilanteesta.

Juoksevat kulut B 1,06 % ja BI 0,96 % (hallinnointipalkkio B 0,7 %, BI 0,6 %) ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,36 %. Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 237 132 €.

Säilytyspalkkioita on maksettu 7 157 €.

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 58 728,00

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,16 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä 7,54 %

Saatavat ja velat yhteensä	-0,09 %
Rahaston arvo yhteensä	41 816 550,72 €
Osuuksia liikkeellä B	388 213,7251 kpl
Osuuksia liikkeellä BI	178 794,4193 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	73,66 €
Rahasto-osuuden arvo BI	73,94 €

Rahaston allokaatio

Osake	25,5 %
Korko	67,1 %
Käteinen	7,5 %

Osakkeiden alueellinen jakauma:

Kotimaa	12,8 %
Eurooppa	26,9 %
Pohjois-Amerikka	45,6 %
Kehittyvät Markkinat	7,9 %
Maaailma	3,9 %
Japani	3,0 %

Rahaston korkoallokaatio:

Korkea luottoluokitus	47,7 %
Valtionlainat	21,1 %
High Yield	6,6 %
Lyhyt korko	24,6 %

10 suurinta:

16,54 % SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	Joukkovelkakirjalainat
14,14 % SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	Valtionlainat
10,93 % SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	Korkean luottoluokituksen lainat
10,45 % SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC	Eurooppalaiset yrityslainat
6,72 % Muzinich Enhancedyield Short-Term A (inst) EUR	Korkean luottoluokituksen lainat
4,89 % Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund USD	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
3,92 % Seb Green Bond Fund IC EUR	Vastuulliset yrityslainat
3,65 % SEB Europe Equity Fund IC Acc EUR	Eurooppalaiset osakkeet
3,23 % SEB US Exposure Fund (EUR)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
2,34 % Hermes US SMID Equity F (EUR)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen

Vuonna 2024 rahastolle kirjattiin ylituottoa vertailuindeksiin nähden noin 0,4 %-yksikön verran. Absoluuttinen tuotto koko vuodelta oli noin +10,8 %. Varallisuusluokka-allokaatiolla oli koko vuoden näkökulmasta positiivinen vaikutus osakesijoitusten ollessa keskimäärin ylipainossa ja fokuksen ollessa keskimäärin parhaiten tuottaneella Yhdysvaltojen osakemarkkinalla. Myös korkoluokkien sisäisellä allokaatiolla oli merkittävä vaikutus ylituottoon matalamman korkoherkkyyden ja yritysvetäkirjojen painottamisen myötä. Rahaston osakesijoitukset jäivät vertailuindeksille vuoden aikana strategisten painotusten ajamana, etenkin pienyhtiöiden ja pohjoismaisten yhtiöiden ollessa vastatuulella, joiden kuitenkin uskomme pärjäävän paremmin jatkossa.

Vuoden aikana Alexandria-allokaatorahastoissa tehtiin varsin monta taktista allokaatiomuutosta pohjautuen muutoksiin globaalin makrotalouden tilassa, ja reaktiona siihen miten eri omaisuusluokat ovat hinnoitelleet

makrotalouden tilaa. Alkuvuoden aikana pääteemana oli asteittainen hajautuksen lisääminen alueellisesti, mm. kehittyvien markkinoiden huomattavan alipainotuksen poistaminen reaktiona Yhdysvaltojen kevenevään rahapolitiikkaan ja alkukesästä nähtyyn Yhdysvaltojen kasvukuvan hetkittäiseen heikkenemiseen. Kyseinen allokaatiomuutos oli varsin onnistunut huomioiden Kiinan markkinan erittäin vahva kehitys alkusyksystä. Syksyllä tehtiin muutoksia etenkin korkosijoituksissa perustuen markkinoiden erittäin vahvaan hinnoitteluun pohjakoroissa Yhdysvaltojen kasvupävarmuuksien vielä vallitessa. Sitten pohjakoroissa nähtiin varsin voimakasta nousua talouskasvukuvan parantuessa huomattavasti. Lokakuun aikana rahastoissa lisättiin osakeriskiä etenkin Yhdysvalloissa parantuneen kasvukuvan johdosta, fokusoiden kasvusta riippuvaisempia pieniä- ja keskusuuria yhtiöitä. Marraskuussa allokaatorahastoissa lisättiin pitkiä korkosijoituksia reaktiona pitkien reaalkorkojen huomattavaan nousuun, sekä annettiin osakeylijainon ja etenkin yhdysvaltalaisten osakkeiden ylijainon kasvaa vahvan markkinakehityksen ajamana. Joulukuussa korkoherkkyttä jälleen lyhennettiin ja osakemarkkinoiden välistä maa-allokaatiota tasapainotettiin reaktiona markkinaliikkeiden suuruuteen suhteessa fundamentteihin. Vuoden 2024 allokaatiomuutokset ovat olleet ajoituksellisesti keskimäärin varsin onnistuneita ja tuoneet salkkuihin lisätuottoa.

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen, rahaston arvo (2024: 246,3 milj. euroa, 2023: 216,9 milj. euroa, 2022: 196,7 milj. euroa, 2021: 243,5 milj. euroa, 2020: 197,8 milj. euroa), osuuden arvo (2024: osuussarja B 98,26 €, osuussarja I 101,21 €, 2023: osuussarja B 88,66 €, osuussarja I 90,59 €, 2022: osuussarja B 80,73 €, osuussarja I 81,83 €, 2021: osuussarja B 102,04 €, osuussarja I 102,60 €, 2020: osuussarja B 87,71 €) osuudenomistajia 3 374 per 31.12.2024.

Rahasto on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti osake- ja yrityslainamarkkinoille, euroalueen valtioiden viitelainamarkkinoille sekä euroalueen rahamarkkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa toisten kotimaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Normaalitylanteessa rahaston varoista 40 % sijoitetaan korkosijoituksiin ja 60 % osakesijoituksiin. Osakesijoitusten osuus rahaston varoista voi vaihdella 20–80 %:n välillä. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on sijoitetun pääoman reaaliarvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Juoksevat kulut B 1,96 % ja BI 1,15 % (hallinnointipalkkio B 1,4 %, BI 0,6 %) ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,56 %. Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 3 163 676 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 45 737 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoituksien arvosta € 552 980,71

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,24 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	1,49 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,17 %
Rahaston arvo yhteensä	246 309 907,21 €
Osuuksia liikkeellä B	2 383 184,1258 kpl
Osuuksia liikkeellä I	120 005,8609 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	98,26 €
Rahasto-osuuden arvo I	101,21 €

Rahaston allokaatio	
Osake	66,1 %
Korko	32,6 %
Käteinen	1,3 %

Osakkeiden alueellinen jakauma

Kotimaa	18,6 %
Eurooppa	22,0 %
Pohjois-Amerikka	45,9 %
Kehittyvät Markkinat	9,7 %
Japani	3,0 %
Maaailma	0,8 %

Rahaston korkoallokatio

Korkea luottoluokitus	21,7 %
Valtionlainat	31,5 %
High Yield	10,3 %
Lyhyt korko	36,5 %

10 suurinta:

11,91 % SEB Euro Short Rate Fund IC	Joukkovelkakirjalainat
10,28 % SEB Euro Bond Fund IC B	Valtionlainat
9,71 % SEB US Focus Core Fund ZC USD	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
9,31 % SEB US Exposure Fund IC EUR	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
7,13 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet
7,06 % SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	Eurooppalaiset yrityslainat
5,91 % Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund USD	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
5,81 % SEB Europe Equity Fund IC Acc EUR	Eurooppalaiset osakkeet
5,40 % Hermes US SMID Equity F EUR Acc	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
5,18 % SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	Suomalaiset osakkeet

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen

Vuonna 2024 rahastolle kirjattiin ylituottoa vertailuindeksiin nähden noin 0,1 %-yksikön verran. Absoluuttinen tuotto koko vuodelta oli noin +12,1 %. Varallisuusluokka-allokaatiolla oli koko vuoden näkökulmasta positiivinen vaikutus osakesijoitusten ollessa keskimäärin ylipainossa ja fokuksen ollessa keskimäärin parhaiten tuottaneella Yhdysvaltojen osakemarkkinalla. Myös korkoluokkien sisäisellä allokaatiolla oli merkittävä vaikutus ylituottoon matalamman korkoherkkyyden ja yritysvelkakirjojen painottamisen myötä. Rahaston osakesijoitukset jäivät kuitenkin vertailuindeksille vuoden aikana strategisten painotusten ajamana, etenkin pieniyhtiöiden ja pohjoismaisten yhtiöiden ollessa vastatulessa, joiden kuitenkin uskomme pärjäävän paremmin jatkossa.

Vuoden aikana Alexandria-allokaatorahastoissa tehtiin varsin monta taktista allokaatiomuutosta pohjautuen muutoksiin globaalin makrotalouden tilassa, ja reaktiona siihen miten eri omaisuusluokat ovat hinnoitelleet makrotalouden tilaa. Alkuvuoden aikana pääteemana oli asteittainen hajautuksen lisääminen alueellisesti, mm. kehittyvien markkinoiden huomattavan alipainotuksen poistaminen reaktiona Yhdysvaltojen kevenevään rahapolitiikkaan ja alkukesästä nähtyyn Yhdysvaltojen kasvukuvan hetkittäiseen heikkenemiseen. Kyseinen allokaatiomuutos oli varsin onnistunut huomioiden Kiinan markkinan erittäin vahva kehitys alkusyksystä. Syksyllä tehtiin muutoksia etenkin korkosijoituksissa perustuen markkinoiden erittäin vahvaan hinnoitteluun pohjakoroissa Yhdysvaltojen kasvupävarmuuksien vielä vallitessa. Sitten pohjakoroissa nähtiin varsin voimakasta nousua talouskasvukuvan parantuessa huomattavasti. Lokakuun aikana rahastoissa lisättiin osakeriskiä etenkin Yhdysvalloissa parantuneen kasvukuvan johdosta, fokusoiden kasvusta riippuvaisempia pieniä- ja keskisuuria yhtiöitä. Marraskuussa allokaatorahastoissa lisättiin pitkiä korkosijoituksia reaktiona pitkien reaalkorkojen huomattavaan nousuun, sekä annettiin osakeylipainon ja etenkin yhdysvaltalaisen osakkeiden ylipainon kasvaa vahvan markkinakehityksen ajamana. Joulukuussa korkoherkkyyttä jälleen lyhennettiin ja osakemarkkinoiden välistä maa-allokaatiota tasapainotettiin

reaktiona markkinaliikkeiden suuruuteen suhteessa fundamentteihin. Vuoden 2024 allokaatiomuutokset ovat olleet ajoituksellisesti keskimäärin varsin onnistuneita ja tuoneet salkkuihin lisätuottoa.

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen, rahaston arvo (2024: 287,5 milj. euroa, 2023: 250,5 milj. euroa, 2022: 201,7 milj. euroa, 2021: 225,8 milj. euroa, 2020: 156,2 milj. euroa), osuuden arvo (2024: osuussarja B 116,93 €, osuussarja I 120,43 €, 2023: osuussarja B 104,31 €, osuussarja I 106,57 €, 2022: osuussarja B 94,03 €, osuussarja I 95,31 €, 2021: osuussarja B 121,98 €, osuussarja I 122,66 €, 2020: osuussarja B 100,24 €) osuudenomistajia 2 471 per 31.12.2024.

Rahasto on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti osake- ja yrityslainamarkkinoille, euroalueen valtioiden viitelainamarkkinoille sekä euroalueen rahamarkkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa toisten kotimaisten ja ulkomaisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Normaalitylanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan osakesijoituksiin ja 20 % korkosijoituksiin. Osakesijoitusten osuus rahaston varoista voi vaihdella 60–100 %:n välillä markkinatilanteen mukaan. Rahasto on varainhoitorahasto, joka kohdentaa aktiivisella sijoituspolitiikalla varansa toisiin kotimaisiin sijoitusrahastoihin ja ulkomaisiin yhteissijoitusyrityksiin sekä arvopapereihin. Rahasto voi tehdä osake- ja korkosijoituksia.

Juoksevat kulut B 2,04 % ja BI 1,23 % (hallinnointipalkkio B 1,4 %, BI 0,6 %) ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,64 %. Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 3 747 085 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 53 841 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoituksien arvosta € 725 488,26

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,26 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	1,13 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,17 %
Rahaston arvo yhteensä	287 517 367,98 €
Osuuksia liikkeellä B	2 372 865,2665 kpl
Osuuksia liikkeellä I	83 505,024 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	116,93 kpl
Rahasto-osuuden arvo I	120,43 kpl

Rahaston allokaatio	
Osake	86,6 %
Korko	12,4 %
Käteinen	1,0 %

Osakkeiden alueellinen jakauma	
Kotimaa	19,8 %
Eurooppa	26,2 %
Pohjois-Amerikka	42,6 %
Kehittyvät Markkinat	8,3 %
Japani	2,5 %
Maaailma	0,6 %

Rahaston korkoallokaatio	
High Yield	71,4 %
Lyhyt korko	28,6 %

10 suurinta:

11,56 % SEB US Exposure Fund IC EUR	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
10,26 % SEB US Focus Core Fund ZC USD	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
9,14 % SEB Europe Equity Fund IC Acc EUR	Eurooppalaiset osakkeet
9,07 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet
8,06 % SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	Suomalaiset osakkeet
7,76 % Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund USD	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
7,29 % Hermes US SMID Equity F EUR Acc	Yhdysvaltalaiset osakkeet
5,01 % SEB Euro Bond Fund IC B	Valtionlainat
4,43 % Liontrust GF Sust. Future Pan-Eur. Growth A5 Acc	Eurooppalaiset osakkeet
3,99 % SEB European Equity Small Caps IC EUR	Eurooppalaiset osakkeet

Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake

Vuonna 2024 rahastolle kirjattiin alituottoa vertailuindeksiin nähden noin 1 %-prosenttiyksikön verran. Absoluuttinen tuotto koko vuodelta oli noin +16 %. Suurimmat vertailuindeksiin alituottoon vaikuttaneet tekijät muodostuivat strategisista painotuksista pienyhtiöihin sekä pohjoismaisiin osakkeisiin, jotka olivat vastatuulella 2024 aikana. Myös rahaston käteisallokaatiolla oli negatiivinen vaikutus osakemarkkinan poikkeuksellisen vahvan vedon vuoksi. Vastaavasti positiivisia tekijöitä olivat Yhdysvaltojen osakemarkkinan ylipainottaminen, aktiivisten rahastojen kehitys suhteessa omiin vertailuindekseihinsä ja ESG-poissulut.

Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake, rahaston arvo (2024: 105,5 milj. euroa, 2023: 78,6 milj. euroa, 2022: 52,9 milj. euroa, 2021: 58,2 milj. euroa, 2020: 39,6 milj. euroa), osuuden arvo (2024: osuussarja B 135,62 €, osuussarja I 139,67 €, 2023: osuussarja B 116,96 €, osuussarja I 119,49 €, 2022: osuussarja B 101,42 €, osuussarja I 102,79 €, 2021: osuussarja B 135,42 €, osuussarja I 136,16 €, 2020: osuussarja B 110,67 €) osuudenomistajia 1 052 per 31.12.2024.

Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa toisten kotimaisten ja ulkomaisten maailmanlaajuisesti osakkeisiin sijoittavien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Normaalitytilanteessa rahaston varoista 100 % sijoitetaan osakesijoituksiin ja vain tietyissä poikkeustilanteissa sijoitetaan korkosijoituksiin.

Juoksevat kulut B 2,08 % ja BI 1,28 % (hallinnointipalkkio B 1,4 %, BI 0,6 %) ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,68 %. Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 1 273 988 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 18 405 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoituksien arvosta € 263 586,90

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,28 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	2,46 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,31 %
Rahaston arvo yhteensä	105 509 315,79 €
Osuuksia liikkeellä B	742 120,956 kpl
Osuuksia liikkeellä I	34 816,0082 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	135,62 €
Rahasto-osuuden arvo I	139,67 €

Rahaston allokaatio

Osake	97,8 %
Käteinen	2,2 %

Osakkeiden alueellinen jakauma

Kotimaa	14,1 %
Eurooppa	23,7 %
Pohjois-Amerikka	48,5 %
Kehittyvät Markkinat	10,6 %
Japani	3,2 %

10 suurinta:

15,76 % SEB US Focus Core Fund ZC USD	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
14,58 % SEB US Exposure Fund IC EUR	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
10,95 % SEB Europe Equity Fund IC Acc EUR	Eurooppalaiset osakkeet
9,74 % Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund USD	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
8,04 % SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	Suomalaiset osakkeet
7,33 % Hermes US SMID Equity F USD Acc	Yhdysvaltalaiset osakkeet
5,74 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet
5,47 % Liontrust GF Sust. Future Pan-Eur. Growth A5	Eurooppalaiset osakkeet
4,54 % Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	Yhdysvaltalaiset osakkeet
4,18 % SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	Kehittyvien markkinoiden osakkeet

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko

Vuonna 2024 rahastolle kirjattiin alituottoa vertailuindeksiin nähden noin 0,4 %-yksikön verran. Absoluuttinen tuotto koko vuodelta oli noin +12,1 %. Kehittyvissä markkinoissa oli vuoden aikana merkittäviä alueellisia tuottoeroja Kiinan ja Intian ollessa vahvoja markkinoita (Kiina +26 %, Intia +19 %) ja vastaavasti Latinalaisen Amerikan (-21 %) ollessa heikko. Rahaston alituoton taustalla oli osinkofaktorin vastatuuli, osinkofokuksen yhtiöiden hävitessä laajalle indeksille noin 5 %. Myös rahaston käteisallokaatiolla oli negatiivinen vaikutus osakemarkkinan poikkeuksellisen vahvan vedon vuoksi. Vastaavasti positiivisia tekijöitä olivat maa-allokaation vaikutukset ja aktiivisten salkunhoitajien toteuttama yhtiövalinta.

Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko -rahastossa suurimmat muutokset olivat päättyneenä vuonna alueellisia ja taktisia muutoksia perustuen eri talouksien kehitykseen ja markkinahinnoitteluun. Kiinan haasteiden myötä rahastossa on oltu pitkään alipainossa Kiinan osakemarkkinaan, mutta kyseistä alipainoa vähennettiin pitkin vuotta. Vastaavasti erittäin vahvasti kehittyntä Intian markkinan ylipainoa on asteittain kevennetty. Kesällä rahastossa nostettiin Latinalaisen Amerikan osakkeiden painotusta houkuttelevan arvostustason, korkean osinkotuoton ja markkinan hajautuspotentialiin johdosta. Osinkofokuksen yhtiöt olivat kehittyvillä markkinoilla vuoden 2024 aikana paineessa, mutta rahasto on menestynyt siitä huolimatta lähes laajan indeksin mukaisesti, mikä kertoo alueellisten muutosten ajoituksen onnistumisesta ja laadukkaasta yhtiövalinnasta.

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko, rahaston arvo (2024: 5,9 milj. euroa, 2023: 7,3 milj. euroa, 2022: 8 milj. euroa, 2021: 9,3 milj. euroa, 2020: 8,33 milj. euroa), osuuden arvo (2024: 67,88 €, 2023: 60,53 €, 2022: 58,33 €, 2021: 71,23 €, 2020: 68,00 €) osuudenomistajia 208 per 31.12.2024.

Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti kehittyvien markkinoiden osakerahastoihin tai osakkeisiin sekä maailmanlaajuisesti toisen kotimaisten ja ulkomaisten osakkeisiin sijoitettavien sijoitusrahastojen ja

yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Normaalitilanteessa rahasto sijoittaa varoistaan 100 % maailmanlaajuisesti kehittyvien markkinoiden osakerahastoihin tai osakkeisiin.

Juoksevat kulut 2,49 % (hallinnointipalkkio B 1,4 % ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 1,11 %. Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 90 545 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 1 279 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 28 920,59

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,44 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	6,55 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,12 %
Rahaston arvo yhteensä	5 940 332,34 €
Osuuksia liikkeellä B	87 511,4894 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	67,88 €

Rahaston allokaatio	
Osake	93,6 %
Käteinen	6,4 %

Osakkeiden alueellinen jakauma	
Kehittyvät Markkinat	100,00 %

10 suurinta:

15,75 % Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	Kehittyvät markkinat osakkeet
14,97 % Polar Capital EM Stars I EUR Acc	Kehittyvät markkinat osakkeet
14,56 % JPM Emerging Markets Small Cap A Acc	Kehittyvät markkinat osakkeet
12,91 % JPM Greater China A Acc USD	Kehittyvät markkinat osakkeet
12,29 % Seb Asienfond Ex Japan B USD	Kehittyvät markkinat osakkeet
8,42 % iShares EM Dividend ETF EUR Dist	Kehittyvät markkinat osakkeet
7,41 % SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	Kehittyvät markkinat osakkeet
4,01 % JPM Latin America Equity A (acc) USD	Kehittyvät markkinat osakkeet
3,25 % GS India Equity Portfolio I Acc EUR	Kehittyvät markkinat osakkeet

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Vuonna 2024 rahastolle kirjattiin ylituottoa vertailuindeksiin nähden noin 3,8 %-yksikön verran. Absoluuttinen tuotto koko vuodelta oli noin +8,5 %. Rahaston vahvan suhteellisen kehityksen taustalla oli onnistunut alue-, toimiala- ja yhtiövalinta ennen kaikkea laajasti pohjoismaisiin pienyhtiöihin fokuosoivassa SEB Nordic Small Cap -rahastossa. SEB Nordic Small Cap -rahaston absoluuttinen tuottokehitys oli vuonna 2024 peräti +18 %, ollen huomattavasti parempi suhteessa heikosti kehittyneisiin pohjoismaisiin osakemarkkinoihin. Rahaston allokaatiota muokattiin vuoden aikana 70 % Suomi ja 30 % Pohjoismaat painosta noin 60 % Suomi ja 40 % Pohjoismaat painoon. Syitä allokaatiomuutokselle olivat esimerkiksi Pohjoismaiden hyvä historiallinen tuotto ja paremmat näkymät sekä hajautuksen lisääminen suuremmalle markkinalle.

Alkuvuonna odotettu taloustilanteen kohentuminen ei toteutunut ainakaan Euroopassa loppuvuoden aikana, joten korkoja todennäköisesti lasketaan edelleen vuonna 2025, ottaen huomioon myös selvästi

laskenut inflaatiotaso edellisvuosiin verrattuna. Pienyhtiöille korkojen lasku on tyypillisesti hyvä asia, koska hyötyvät usein suuryhtiöitä enemmän velanhoitokulujen halpenemisesta. Myös ns. diskonttokoron aleneminen on pienyhtiöiden osakkeille tyypillisesti hyväksi, sillä kasvuyhtiöiden pidemmällä tulevaisuudessa olevat kassavirrat muuttuvat suhteessa arvokkaammiksi, kun vaihtoehtoisten riskittömien tuottojen taso laskee. Osakkeiden arvostuskertoimet eivät näytä edelleenkään olevan yliarvostetuilla tasoilla pienten ja keski suurten yhtiöiden osalta, joten korkojen laskun olettaisi vähintäänkin tukevan kohtuullisia arvostustasoja ja toisaalta talousympäristön ja yritysten tulokasvun olettaisi olevan vahvemmalla pohjalla vuonna 2025 verrattuna vuoteen 2024, sekä Suomessa että Euroopassa.

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2024: 35,4 milj. euroa, 2023: 21,1 milj. euroa, 2022: 11 milj. euroa), osuuden arvo (2024: osuussarja B 37,01 €, osuussarja I 37,35 €, 2023: osuussarja B 34,11 €, osuussarja I 34,32 €, 2022: osuussarja B 32,44 €, osuussarja I 32,54 €) osuudenomistajia 1 085 per 31.12.2024.

Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastodirektiivin mukaisten yhteissijoitusyritysten kautta pääasiassa Suomen ja muiden Pohjoismaisten pienten ja keski suurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin. Normaalitylanteessa rahasto sijoittaa 70 % varoistaan Suomen ja 30 % muiden Pohjoismaiden osakemarkkinoille.

Juoksevat kulut B 1,5 % ja BI 1,2 % (hallinnointipalkkio B 1,5 %, BI 1,2 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 414 496 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 7 191 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastolle.

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	1,39 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,01 %
Rahaston arvo yhteensä	35 391 588,96 €
Osuuksia liikkeellä B	833 715,8433 kpl
Osuuksia liikkeellä I	121 543,8258 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	37,01 €
Rahasto-osuuden arvo I	37,35 €

Rahaston allokaatio	
Osake	98,62 %
Käteinen	1,38 %

Osakkeiden alueellinen jakauma	
Kotimaa	61,0 %
Eurooppa	39,0 %

10 suurinta:

41,2 % SEB Nordic Small Cap IC	Pohjoismaiset osakkeet
58,8 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto

Alexandria Kiinteistön negatiiviseen tuottokehitykseen vuonna 2024 (-7,96 %) vaikuttivat ennen kaikkea vuoden 2023 viimeisen kvartaalin miinusmerkkiset arvonmuutokset sen kohderahastoissa, jotka kirjautuivat rahaston arvon alkuvuonna 2024. Kiinteistöjen parin vuoden alavireiseen kehitykseen ovat vaikuttaneet muun muassa korkojen ja kiinteistöjen tuottovaateiden nousu sekä suhteellisen harvassa olleista kiinteistötransaktioista muodostuneet, totuttua maltillisemmat referenssihinnat, jotka painoivat kiinteistöjen arviokirjoja ja siten markkinoilla olevien kiinteistörahastojen hintoja alaspäin laaja-alaisesti. Positiivista on, että korot taittuivat jo selvään laskuun vuonna 2024 ja päättäneen vuoden jälkimmäinen puolisko olikin kiinteistömarkkinoilla tasaisempaa (rahaston tuottokehitys -1,0 %). Rahaston yksittäinen suurin sijoitus, yhteiskuntakiinteistöt, muodostivat salkusta vajaan kolmanneksen ja ne päätyivät koko vuodelta noin +0,8 %:n positiiviseen kehitykseen. Rahaston likviditeettiaseman vahvistamista jatkettiin läpi vuoden 2024 korko- ja rahamarkkinasijoituksilla ja ne muodostivat allokaatiosta yli 10 % vuoden päätteeksi.

Yli viiden vuoden sijoituksena Alexandria Kiinteistöä on olennaista arvioida pidemmän aikavälin tuottokehityksen perusteella, joka on edelleen hyvällä tasolla – toiminnan alusta rahasto on tuottanut +16,8 %. Rahaston riskitaso on samanaikaisesti kyetty pitämään maltillisena (volatiliteetti 36 kk: 4,0 %), korrelaation muihin omaisuusluokkiin pysyessä alhaisena. Hajautushyötyelementti on siis edelleen pysynyt vahvana, vaikka kuluneet 24 kk ovatkin olleet kiinteistöille varsin poikkeuksellista aikaa. Historiaa tarkastellen kiinteistömarkkinan alakulo ei yleensä ole kestänyt muutamaa vuotta kauempaa ja takana on nyt jo merkittävät alaskirjaukset kiinteistöjen arvoissa. Suomen heikko talouskasvu, korkea inflaatio ja korkotason nousu ovat vaikuttaneet paitsi Helsingin pörssiin myös kotimaisten kiinteistöjen arvostuksiin, mutta samanaikaisesti kiinteistöjen ja vuokrausten tarve ei ole poistunut mihinkään. Tähän mennessä laskeneiden arvostusten ja laskevien korkojen ympäristössä myös kiinteistötransaktiomarkkinan odotetaan asteittain elpyvän 2025-2026, koska kauppvoja käydään yleensä vilkkaammin silloin, kun hinnat ovat pudonneet ja velkarahan hinta halpenee.

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2024: 200,3 milj. euroa, 2023: 232,9 milj. euroa, 2022: 259,2 milj. euroa, 2021: 219,2 milj. euroa, 2020: 182,1 milj. euroa), osuuden arvo (2024: € 58,15, 2023: € 63,18, 2022: € 66,91, 2021: € 63,01, 2020: € 58,62) osuudenomistajia 4 308 per 31.12.2024.

Juoksevat kulut 2,82 % p.a. (hallinnointipalkkio 0,9 % sekä sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 1,92 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 1 826 396 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 52 183 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoituksien arvosta € 1 810 382,66

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,87 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	5,37 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,08 %
Rahaston arvo yhteensä	200 279 405,25 €
Osuuksia liikkeellä B	3 443 934,2763 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	58,15 €

Rahaston allokaatio

Kiinteistöt	86,6 %
Korot	6,2 %
Käteinen	5,3 %

Sijoitusten alueellinen jakauma

Kotimaa	96,7 %
Pohjoismaat	3,3 %

10 suurinta:

28,66 % eQ Yhteiskuntakiinteistöt	Suorat kiinteistöt
26,81 % eQ Liikekiinteistöt	Suorat kiinteistöt
12,77 % UB Suomi Kiinteistöt B	Suorat kiinteistöt
11,92 % S-Pankki Asunto D	Suorat kiinteistöt
6,15 % Evli Likvidi B	Rahamarkkina
4,39 % UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt A	Suorat kiinteistöt
2,02 % Evli Vuokratuotto A	Suorat kiinteistöt
1,99 % S-Pankki Tontti C	Suorat kiinteistöt

Alexandria Yrityskorko Erikoissijoitusrahasto

Rahaston tuottokehitys oli nousevien markkinakorkojen vetämänä negatiivista aina kevääseen 2024 asti, kunnes korot kääntyivät jälleen laskuun ja sen myötä tuottokehitys eteni suotuisasti vuoden loppua kohden (kalenterivuoden toteutunut tuotto: +0,9 %). Rahaston Morningstar-vertailuindeksin vuoden 2024 tuotto oli hieman korkeampi (+1,4 %), sillä rahaston tuottoa verottivat vuoden kuluessa joidenkin vanhan sijoitusstrategian mukaisten omistusten alaskirjaukset. Vuoden keskeisimmät allokaatiomuutokset toteutettiin loppukesästä, kun aiemmin merkittävässä ylipainossa olleet Investment Grade -lainat laskettiin alipainoon ja vastaavasti High Yield -lainat nostettiin ylipainoon pohjoismaisella fokuksella. Rahasto on tuottanut toimintansa alusta +14,4 % (per 31.12.2024), joka on huomattavasti yli em. vertailuindeksin tuoton (+3,5 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatilitteetti (36 kk: 1,8 %) on pysytellyt erittäin matalana strategiamuutoksesta huolimatta. Hyvästä tuottokehityksestä ja alhaisesta tuotonvaihtelusta johtuen rahaston riskikorjattu tuotto on ollut erinomaisella tasolla omaisuusluokkien välisessä vertailussa. Näin on ollut myös rahaston globaalissa Morningstar-vertailuryhmässä, josta konkreettisimpana osoituksena sille annetut viisi* Morningstar-tähteä (*per 31.12.2024). Kyseinen ryhmä sisältää yli 500 rahasto-osuussarjaa.

Alexandria Yrityskorko on asemoitunut vallitsevassa sijoitusympäristössä hyvin. Inflaation kääntynyt selvälle lasku-uralle, keskuspankkien koronnostot ovat vaihtuneet koronlaskuiksi ja lisälaskujen odotteluksi. Vaikka varsinkin euroalueella ja myös Yhdysvalloissa on jo useampi toteutunut ja toteutumaton koronlasku hinnoissa, niin yrityslainasijoittajat pääsevät edelleen nauttimaan kilpailukykyisistä tuottotasoina. Lisäksi pitkällä aikavälillä markkinakorkojen laskun ollessa edelleen todennäköisempää kuin niiden merkittävä nousu, sijoittajalla on realistinen, joskin parhaan teränsä menettänyt mahdollisuus hyötyä yleisen korkotason liikkeestä tavanomaisen korkotuoton lisäksi. Houkuttelevan tuottopotentiaalin lisäksi Alexandria Yrityskoron kaltainen, kattavasti hajautettu ja yrityslainojen luottoriskipreemioiden laajemman spektrin hyödyntävä yrityslainarahasto kykenee toimimaan hajautuselementtinä hyvin monenlaisessa sijoitussalkussa. Rahasto ei ole joustava ainoastaan yrityslainojen luottoriskin suhteen (HY vs. IG), vaan se voi tarvittaessa myös muuttaa keskimääristä duraatiotaan markkinatilanteen mukaan.

Alexandria Yrityskorko Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2024: 25,2 milj. euroa, 2023: 15,4 milj. euroa, 2022: 10,3 milj. euroa, 2021: 10,9 milj. euroa, 2020: 9,1 milj. euroa), osuuden arvo (2024: osuussarja B € 57,18, osuussarja I 57,31 €, 2023: osuussarja B € 56,67, osuussarja I 56,68 €, 2022: € 54,01, 2021: € 54,61, 2020: € 51,65, 2019: € 49,51) osuudenomistajia 561 per 31.12.2024.

Juoksevat kulut B 1,51 % ja BI 1,31 % (hallinnointipalkkio B 0,7 %, BI 0,5 %). sekä sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,81 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 148 508 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 5 701 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoituksien arvosta € 28 559,90

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,13 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	3,52 %
Saatavat ja velat yhteensä	3,84 %
Rahaston arvo yhteensä	25 228 837,55 €
Osuuksia liikkeellä B	354 689,2806 kpl
Osuuksia liikkeellä I	86 350,3175 kpl

Rahasto-osuuden arvo B	57,18 €
Rahasto-osuuden arvo I	57,31 €

Rahaston allokaatio	
Korko	92,6 %
Käteinen	7,4 %

Rahaston korkoallokaatio	
Investment Grade -yrityslainat	33,2 %
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	10,3 %
High Yield -yrityslainat	52,1 %
Lyhyet korot	4,4 %

10 suurinta:

10,34 % Aktia Corporate Bond+ D	Korkean luottoluokituksen lainat
10,27 % Bluebay Investment Grade Bond IEUR	Korkean luottoluokituksen lainat
10,25 % S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	High Yield -yrityslainat
10,13 % Evli Corporate Bond	Korkean luottoluokituksen lainat
8,24 % LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG A	High Yield -yrityslainat
6,11 % Aktia Nordic High Yield A	High Yield -yrityslainat
6,14 % LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	High Yield -yrityslainat
6,11 % Evli High Yield Yrityslaina B	High Yield -yrityslainat
4,71 % Ironshield Credit Fund EUR A I	Vaihtoehtoiset korot
4,64 % Katch European Secured Lending - I EUR Acc	Private debt

Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto

Alexandria Reaaliomaisuuden vuotta 2024 voidaan luonnehtia eräänlaiseksi torjuntavoitoksi, sillä etenkin alkuvuonna realisoituneet kiinteistösijoitusten Q4/2023-alaskirjaukset vaikuttivat koko vuoden tuottoon. Pitkälti tämän vuoksi rahaston toteutunut kalenterivuoden tuotto jäi aavistuksen nollan alapuolelle (-0,59 %). Perustamisestaan (2020) lähtien rahasto on kuitenkin tuottanut +14,1 %, joten pidemmällä aikavälillä tuottokehitys on ollut hyvin kilpailukykyistä reaaliomaisuusluokkiin keskittyvien rahastojen joukossa. Salkun riskitaso on pysynyt osakkeisiin ja pitkiin korkosijoituksiin nähden maltillisena, volatiliteetin (36 kk) ollessa 2,5 % sekä korrelaation muihin omaisuusluokkiin pysyessä alhaisena. Tämän lisäksi rahasto on tarjonnut vakautta ja hajautushyötyä monenlaiseen sijoitussalkkuun, ja se on pärjännyt hyvin kotimaisessa vertailuryhmässään. Yksi tärkeimmistä menestystekijöistä rahastolle on ollut sen poikkeuksellisen monipuolinen hajautus, joka on osoittanut vahvuutensa mm. Ukrainan sodan, korkean inflaation sekä

nousevien korkojen aikakautena. Rahaston hallinnoitavien varojen määrä on pysynyt vakaana, ollen tarkastelukauden lopussa 45,4 milj. euroa.

Salkun allokaationäkemys toimi menneenä vuonna olosuhteisiin nähden hyvin, sillä ylipainossa edelleen olleet metsäsijoitukset jatkoivat vakaata tuottokehitystään, tasapainottaen em. kiinteistösektorilta kummunneita haasteita. Vuoden aikana rahastoon tehtiin useita allokaatiomuutoksia. Salkussa hyvin toimineiden, mutta arvostukseltaan kiristyneiden metsäsijoitusten ylipainoa vähennettiin reilusti ja omaisuusluokan sisäistä varainhoitajahajautusta paranneltiin samalla. Reilussa ylipainossa jo pitkään olleista korkosijoituksista myytiin yli 10 % vuoden omistustajan aikana tuottanut Investment Grade -omistus ja riskikorjatusti erinomaiseksi sijoitukseksi osoittautunutta rahamarkkinaomistusta. Korkopuolella edellä mainittujen positioiden tilalle ostettiin pohjoismaisia High Yield -yrityslainoja, jotka ovat jatkaneet sittemmin hyvää tuottokehitystään. Lisäksi rahastossa on nostettu infrastruktuurisijoitusten painoa voimakkaasti, fokuksen ollessa osakemuotoisissa ratkaisuissa. Partners Groupin ja UB:n infrarahastojen rinnalle ostettiin laajasti arvostetun Kempenin globaalia infraosakerahastoa.

Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2024: 45,4 milj. euroa, 2023: 48,8 milj. euroa, 2022: 43,3 milj. euroa, 2021: 25,5 milj. euroa, 2020: 13,1 milj. euroa) osuuden arvo (2024: € 57,05, 2023: € 57,39, 2022: € 56,75, 2021: € 53,34, 2020: € 50,05) osuudenomistajia 999 per 31.12.2024.

Juoksevat kulut 2,23 % p.a. (hallinnointipalkkio 0,9 % sekä sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 1,33 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 414 324 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 11 838 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoituksien arvosta € 157 351,38

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,33 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	3,50 %
Saatavat ja velat yhteensä	0,87 %
Rahaston arvo yhteensä	45 436 511,85 €
Osuuksia liikkeellä B	796 445,7178 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	57,05 €

Rahaston allokaatio

Metsäsijoitukset	33,7 %
Kiinteistöt	31,0 %
Infrastruktuuri	19,4 %
Korkosijoitukset ja Käteinen	14,2 %
Peltomaa	1,7 %

Sijoitusten alueellinen jakauma

Kotimaa	65,8 %
Pohjoismaat	9,9 %
Maailma	24,3 %

10 suurinta:

16,16 % S-Pankki Metsä C	Metsäsijoitukset
--------------------------	------------------

14,67 % eQ Yhteiskuntakiinteistöt	Suorat kiinteistöt
12,84 % UB Metsä I	Metsäsijoitukset
5,79 % EQT Nexus C Novemeber	Infrastruktuurisijoitukset
5,64 % Partners Group - Listed Infrastructure P EUR Acc	Infrastruktuurisijoitukset
4,84 % Kempen International Fund - Global Listed Infrastructure Fund I	Infrastruktuurisijoitukset
4,62 % eQ Liikekiinteistöt	Suorat kiinteistöt
4,46 % LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	Korkosijoitukset
4,31 % S-Pankki Asunto D	Suorat kiinteistöt
3,75 % UB Metsä Global I	Metsäsijoitukset

Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto

Alexandria Ympäristö on artikla 9 mukainen tumman vihreä vastuullisuusteemainen erikoissijoitusrahasto, ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä kestäviä ominaisuuksia edistävä sijoitustuote. Vuonna 2024 rahaston absoluuttinen tuottokehitys oli noin +5,4 %. Rahasto jäi viralliselle vertailuindeksilleen salkun globaalin osakemarkkinan historiallisen vahvan konsentraation myötä. Maailman osakemarkkinaindeksin positiivinen kehitys vuoden aikana perustui varsin pitkälle Yhdysvaltain 6–8 suurimman teknologia- tai kestokulutushyödykkealan yhtiön kehitykseen, jotka ominaisuuksiltaan lukeutuvat sellaisiin yrityksiin, joiden ei katsota riittävässä määrin edistävän rahaston ympäristöteemaan liittyviä tekijöitä. Vastaavasti tuottokehitys etenkin vihreä energian rakentamiseen (tuuli, vesi, aurinko) liitännäisissä yhtiöissä oli vaisumpaa korkeamman korkotason vaikuttaessa negatiivisesti suurien vihreän energian investointien kannattavuuteen. Korkosijoituksissa etenkin matalan luottoluokituksen ja korkeamman tuottopotentiaalin yritysvelkakirjojen allokaatiolla oli positiivinen vaikutus rahaston tuottokehitykseen.

Kestävän sijoittamisen osalta lähdetään mielenkiintoisista asetelmista vuoteen 2025. Vihreän ja uusiutuvan energian projektien rakenteellinen kysyntä on voimistunut tehtyjen ilmastopäätösten, energia- ja geopolitiittisten epävarmuuksien ja hitaamman projektiaktiiviteetin myötä. Rakenteellisten tekijöiden lisäksi matalampi ja edelleen laskeva korkotaso tulee johtamaan korkeampaan aktiiviteettiin ja kannattavuuteen vihreän ja uusiutuvan energian investoinneissa. Nämä tekijät yhdistettyinä laskeneisiin arvostustasoihin, sekä absoluuttisesti että suhteessa verrattuna muuhun markkinaan tekevät ympäristösijoituksista houkuttelevan sijoituskohteen.

Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2024: 13,2 milj. euroa, 2023: 9,7 milj. euroa, 2022: 1,4 milj. euroa), osuuden arvo (2024: osuussarja B 55,18 € osuussarja I 55,52 €, 2023: osuussarja B 52,33 € osuussarja I 52,50 €, 2022: osuussarja B 49,94 € osuussarja I 49,95 €) osuudenomistajia 668 per 31.12.2024.

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia tiedonantoasetuksen EU 2019/2088 (SFDR) 9 artiklan mukaisesti. Rahaston sijoituksilla edistetään SFDR:ssä määritettyjä ympäristötavoitteita ja yhteiskunnallista tavoitteita sijoittamalla ainoastaan sellaisiin kohderahastoihin, jotka on määriteltä SFDR:n 9 artiklan mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Normaalitylanteessa rahasto sijoittaa 85 % varoistaan osakemarkkinoille ja 15 % korkomarkkinoille. Pääosa rahaston sijoituksista osakemarkkinoille tehdään SEB Global Climate Opportunity Fund (ilmastonmuutoksen torjunta), SEB Active Owners Impact Fund (vaikuttavuus ja ympäristö), SEB Global Equal Opportunity Fund -kohderahastojen kautta (tasa-arvo, diversiteetti) tai sijoitusstrategialtaan vastaavan kaltaisiin kohderahastoihin. Osakemarkkinasijoitusten osuus sijoituksista voi vaihdella välillä 50-100 %.

Juoksevat kulut B 1,5 % ja BI 1,2 % (hallinnointipalkkio B 1,5 %, BI 1,2 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota. Hallinnointipalkkioita on maksettu 162 221 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 2 851 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastolle.

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	4,93 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,04 %
Rahaston arvo yhteensä	13 195 737,44 €
Osuuksia liikkeellä B	193 997,5234 kpl
Osuuksia liikkeellä I	44 870,4296 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	55,18 €
Rahasto-osuuden arvo I	55,52 €
Rahaston allokaatio	
Osake	84,7 %
Käteinen	4,9 %
Korko	10,5 %
Osakkeiden alueellinen jakauma	
Globaali	74,6 %
Eurooppa	25,4 %

10 suurinta:

34,57 % SEB Global Climate Opportunity Fund IC EUR Acc
21,22 % SEB Global Equal Opportunity Fund IC EUR Acc
13,70 % SEB Nordic Future Opportunity Fund IC EUR Acc
10,46 % SEB Climate Focus High Yield Fund C EUR
7,80 % SEB Active Owners Impact Fund IC H-EUR
7,36 % SEB Global Sustainable Companies Fund D EUR ACC

Sijoitusrahasto Alexandria Lyhyt Korko

Rahaston ensimmäinen täysi kalenterivuosi tuli täyteen joulukuun 2024 päätteeksi, ja vuoden tuotoksi kirjattiin +3,8 %. Lyhyille korkosijoituksille tyypillisesti rahaston volatilitteetti on samanaikaisesti pysynyt erittäin matalana sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin, joten etenkin riskikorjatusti rahaston tuottokehitys on ollut erinomaista. Rahaston juokseva tuotto on vuoden lopun tilanteen mukaan n. 2,5 % ja modifioitu duraatio n. 0,5, joten sen eteenpäin katsova tuotto-odotus on alhainen korkoriski huomioiden edelleen varsin houkutteleva – joskaan ei menneen vuoden veroinen. Kun näihin yhä suotuisiin ominaisuuksiin yhdistetään vielä rahaston edustaman korko-omaisuusluokan tuottokehitykselle ominainen matala korrelaatio mm. osakkeisiin ja pitkiin korkosijoituksiin nähden, niin hajautushyötypotentialin voidaan odottaa olevan merkittävä monentyyppisessä salkussa. Vuodenvaihteeseen tultaessa rahasto oli kerännyt yli 17 miljoonan euron pääomat.

Mitä lyhyempiin korkoihin mennään, sitä enemmän ne ovat keskuspankin kontrollissa. Lyhyiden eurokorkojen pidempi pää laski vuonna 2024 reilusti (Euribor 12 kk: 3,51 % → 2,46 %, Saksan 2 v. valtionlaina: 2,40 % → 2,09 %), kun EKP on aloittanut pitkään odotetut koronlaskut tekemällä neljä 0,25 prosenttiyksikön laskua. Lisäksi odotuksissa on 3-4 lisälaskua vuoden 2025 loppuun mennessä. Etenkin toteutuneisiin koronlaskuihin nojaten myös aivan lyhyimmässä päässä liikuttiin menneen vuoden aikana reilusti alaspäin (Euribor 1 kk: 3,85 % → 2,85 %, Euribor 3 kk: 3,91 % → 2,71 %, Euribor 6 kk: 3,86 % → 2,57 %). Rahaston

duraatio huomioiden vuoteen 2025 lähdetään n. 2,5 %:n tuotto-odotuksella, joka tulee todennäköisesti tahtumaan n. 2,0 %:n tasoa kohden vuoden jälkipuoliskolle tultaessa.

Sijoitusrahasto Alexandria Lyhyt Korko, rahaston arvo (2024: 17,2 milj. euroa, 2023: 11,2 milj. euroa), osuuden arvo (2024: 52,93 €, 2023: 51,01 €) osuudenomistajia 468 per 31.12.2024.

Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan UB Rahastoyhtiö Oy:n UB Lyhyt Korko -nimiseen sijoitusrahastoon (jäljempänä Kohderahasto). Kohderahasto on korkorahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa eurooppalaisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, yritystodistuksiin ja korkositoumuksiin, joiden jäljellä oleva laina-aika on alle kahden vuoden mittainen. Kohderahaston varoja voidaan sijoittaa myös muihin korkoinstrumentteihin. Markkinatilanteesta riippuen Kohderahaston varat voidaan myös sijoittaa kokonaan pankkitalletuksiin. Kohderahaston tuotto muodostuu sijoituskohteina olevien arvopapereiden maksamien korkojen perusteella. Kaikki Kohderahaston tuotot sijoitetaan uudelleen ja Kohderahaston valuuttariski suojataan valuuttajohdannaisten avulla. Rahastolla ja Kohderahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Juoksevat kulut 0,30 % (hallinnointipalkkio 0,13 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.
Hallinnointipalkkioita on maksettu 23 756 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastolle.

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	1,19 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,12 %
Rahaston arvo yhteensä	17 188 748,89 €
Osuuksia liikkeellä	324 734,6567 kpl
Rahasto-osuuden arvo	52,93 €

Rahaston allokaatio	
Korko	98,94 %
Käteinen	1,06 %

Sijoitusten alueellinen jakauma	
Kotimaa	13,9 %
Eurooppa	45,1 %
Pohjois-Amerikka	24,8 %
Muut	16,2 %

10 suurinta:

98,94 % UB Lyhyt Korko	Joukkovelkakirjalainat
------------------------	------------------------

Yhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahaston rahasto-osuudet ovat luonteeltaan kasvuosuuksia. Kasvuosuuksien omistajille rahasto ei jaa erillistä voitto-osuutta, vaan tuotto muodostuu rahasto-osuuden pääoman kasvuna.

Alexandria Pääomasijoitukset Erikoissijoitusrahasto

Alexandria Pääomasijoitukset rahasto aloitti toimintansa 5.9.2024 ja keräsi vuoden päätteeksi pääomia noin 15 miljoonaa euroa. Rahaston ensimmäiset sijoitukset pääkohderahastoihin toteutettiin loka-marraskuussa 2024 ja portfolion rakennusvaihe on käynnissä.

Suurimman kohderahaston eli Partners Groupin Global Value SICAV:n kehitys (PG) lokakuussa oli +1,1 % euroissa, mitä ohjasi pääasiassa arvonaluonti rahaston suorissa pääomasijoituksissa ja irtautumiset positiivisesti kehittyneissä sijoituskohteissa, esimerkkinä on osittainen irtautuminen Zabka Groupista, joka on johtava puolalainen lähikauppaketju. Marraskuussa PG:n rahaston kehitys oli +1,7 % euroissa. Marraskuun keskeinen positiivinen ajuri oli Intian johtavan vähittäiskauppaketjun Vishal Mega Martin kehitys. Vishal nousi noin 17 % paikallisvaluutassa (Intian rupia) kirjanpitoarvostaan heijastellen osittain joulukuussa onnistuneesti tehdyn listautumisantinsa vaikutusta. Toinen merkittävä irtautuminen marraskuussa tuli PG:n myydessä noin 50 % omistuksestaan toiminnanohjausohjelmistoyhtiö Epicor Software Corporationista 2,8x-tuottokertoimella.

Toisen pääkohderahaston eli Schroders Capital Global Private Equityn rahaston tuotto oli lokakuussa +1,1 % euroissa. Rahaston arvoon lokakuussa vaikutti erityisesti dollarin vahvistuminen suhteessa euroon. Marraskuussa Schrodersin rahaston tuotto oli +4,0 % euroissa. Tuotto johtui ensisijaisesti useiden Schrodersin salkkuyhtiöiden vahvasta positiivisesta kehityksestä. Vahvasti menestyivät mm. yhteissijoitus Galaxy Universaliin, joka on johtava yksityisomistuksessa oleva urheilu- ja ulkoilulajien suunnittelija, tuottaja ja maahantuoja Yhdysvalloissa sekä yhteissijoitus Optegraan, merkittävään eurooppalaiseen monikansallisten silmäklolikoiden verkostoon ja neljän teknologiapalveluyrityksen portfoliokauppa yhdessä Norvestorin rinnalla. Lisäksi rahasto irtautui infrastruktuuripalveluyhtiö EQOS:sta, jonka myynnistä rahaston saama tuotto ylitti 10 milj. USD. Lisäksi rahasto sai joulukuussa 2024 37,2 miljoonan euron tuoton Essential Pharman onnistuneesta irtautumisesta.

Alexandria Pääomasijoitukset Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2024: 14,4 milj. euroa), osuuden arvo (2024: 50,86 €) osuudenomistajia 174 per 31.12.2024.

Alexandria Pääomasijoitukset on erikoissijoitusrahasto, joka tarjoaa laajasti hajautettuja sijoitusmahdollisuuksia eri pääomasijoitusrahastoihin ympäri maailmaa. Rahaston sijoituskohteet allokoivat varansa pääasiassa noteeraamattomien yhtiöiden osakkeisiin ja lainoihin. Normaalitilanteessa rahasto sijoittaa 90 % varoistaan pääomasijoitusmarkkinoille ja 10 % korkomarkkinoille ja talletuksiin. Pääomasijoitusten osuus rahaston sijoituksista voi vaihdella välillä 50–90 % rahaston varoista. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Juoksevat kulut arvio 2,50 % (hallinnointipalkkio 1,00 %). Tuottosidonnainen palkkio enintään 15 prosenttia siitä tuotosta, joka ylittää 7 prosentin vuosittaisen referenssituoton.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 24 223 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastolle.

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	37,89 %
Saatavat ja velat yhteensä	6,85 %
Rahaston arvo yhteensä	14 443 527,02 €
Osuuksia liikkeellä B	216 606,5283 kpl
Osuuksia liikkeellä I	67 023,0458 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	50,91 €
Rahasto-osuuden arvo I	50,96 €

Rahaston allokaatio	
Private Equity	43,5 %
Private Credit	7,1 %
Korkosijoitukset	4,7 %
Käteinen	44,7 %

Sijoitusten alueellinen jakauma

Eurooppa	45,58 %
Pohjois-Amerikka	44,27 %
Asia	8,87 %
Muut	1,29 %

10 suurinta:

39,29 % Partners Group Global Value SICAV	Private Equity ja Private Credit
15,97 % Schroders Capital Semi-Liquid Glb Priv Equity IA EUR C	Private Equity

Yhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahaston rahasto-osuudet ovat luonteeltaan kasvuosuuksia. Kasvuosuuksien omistajille rahasto ei jaa erillistä voitto-osuutta, vaan tuotto muodostuu rahasto-osuuden pääoman kasvuna.

SIJOITUSRAHASTOJEN VUOSIKERTOMUKSEEN SIJOITUSRAHASTOLAIN 15 LUVUN 7 §:N MUKAAN ILMOITETTAVAT PALKITSEMISTA KOSKEVAT TIEDOT

Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n henkilöstölleen vuonna 2024 maksamien palkkojen ja palkkioiden kokonaismäärä oli 985 000,68 euroa, josta kiinteiden palkanosien määrä oli 938 750,68 euroa ja muuttuvien palkanosien määrä 46 250,00 euroa. Palkkioiden saajia oli 16 henkilöä. Tilikaudelta ei maksettu palkkioita suoraan sijoitusrahastoista.

Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n henkilöstölle, jotka toimitusjohtajan lisäksi kuuluvat yhtiön toimivaan johtoon sekä joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus rahastoyhtiön riskiprofiiliin, maksettiin vuonna 2024 palkkaa ja palkkioita 687 292,64 euroa.

Alexandria Rahastoyhtiön palkitseminen muodostuu kiinteästä kuukausipalkasta ja muuttuvaan palkkioon oikeutettujen henkilöiden osalta mahdollisesta hallituksen vuosittain vahvistaman vuosipalkkiojärjestelmän mukaisesta muuttuvasta palkkiosta. Hallitus on hallituksen puheenjohtajan esityksestä vuodelta 2023 hyväksynyt henkilökohtaista suoriutumista heijastavat muuttuvat palkkiot. Muuttuvien palkkioiden osuus on jaettu käteisenä.

Sisäinen tarkastus on säännöllisesti arvioinut Alexandria konsernin palkitsemisjärjestelmien periaatteet ja käytännön ja todennut, että konsernin palkitsemista koskevat ohjeet ovat lainsäädännön edellyttämällä tavalla ajan tasalla ja hallituksen hyväksymät sekä konserniyhtiöiden palkitseminen on 2024 aikana vastannut olennaisilta osin hallituksen hyväksymiä palkitsemisperiaatteita.

Alexandria konsernin viimeisin päivitys palkitsemisjärjestelmää koskeviin periaatteisiin tehtiin joulukuussa 2023.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet:

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön 20.3.2014 antaman asetuksen (231/2014) ja sijoitusrahastolain mukaisesti. Sijoitusrahastolakiin perustuen sijoitusrahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen sijoitusrahaston sääntöjen arvoniaskemista koskevia määräyksiä. Alexandria Pääomasijoitukset Erikoissijoitusrahasto tilikausi 5.9.-31.12.2024.

Arvopapereiden hankintamenoa laskettaessa on käytetty keskihintamenetelmää.

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät:

Arvopaperit ovat tilinpäätöksessä arvostettu rahastojen sääntöjen mukaiseen tilinpäätöspäivän kurssiin.

Arvopapereiden realisoimattomat arvomuutokset perustuvat tilinpäätöspäivän markkinahinnan ja hankintahinnan erotukseen.

Euroalueen ulkopuoliset valuuttamääräiset varat ja velat on arvostettu rahastojen sääntöjen mukaiseen tilinpäätöspäivän kurssiin.

Sijoitusrahasto Alexandria Maaailma Osake

Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	14 639 265,26	10 195 730,13
Muut tuotot	14,19	3,84
Korkotuotot	83 996,10	85 535,13
Tuotot yhteensä	14 723 275,55	10 281 269,10
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 273 987,58	-882 577,71
Säilytysyhteisölle	-18 404,73	-12 670,67
Muut kulut	1,23	-0,63
Kulut yhteensä	-1 292 391,08	-895 249,01
Tilikauden voitto(tappio)	13 430 884,47	9 386 020,09
Tase	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	103 235 962,53	74 463 992,04
Rahat ja pankkisaamiset	2 598 598,02	4 345 177,27
VASTAAVAA YHTEENSÄ	105 834 560,55	78 809 169,31
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	105 509 315,79	78 562 995,12
Vieras pääoma		
Siirtovelat	126 395,06	83 103,90
Muut velat	198 849,70	163 070,29
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	105 834 560,55	78 809 169,31

Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	3 322 025,53	201 407,17
Luovutustappiot	0,00	-398 454,66
Realisoitumattomat arvomuutokset	11 317 239,73	10 392 777,62
Yhteensä	14 639 265,26	10 195 730,13

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/- tappiot ja muut tuotot netto	3 099 691,92	-82 051,36
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-1 292 391,08	-895 249,01
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	1 807 300,84	-977 300,37

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	15 212 462,92	11 343 577,18
negatiiviset arvomuutokset	-113 732,99	25 649,26
	15 098 729,93	11 369 226,44

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltyinä	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvo tilikauden alussa	78 562 995,12	52 913 709,91
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 431 382,27	17 713 463,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 915 946,07	-1 450 197,98
Tilikauden voitto/tappio	13 430 884,47	9 386 020,09
Rahaston arvo 31.12.	105 509 315,79	78 562 995,12

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	1 557 816,29	3,07	4 787 709,71	4,54 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	94 732,20	18,32	1 735 493,96	1,64 %
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	39 221,31	112,48	4 411 679,96	4,18 %
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5 Acc	387 201,49	14,91	5 772 012,60	5,47 %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	72 259,67	159,94	11 556 850,32	10,95 %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	19 046,38	159,98	3 046 964,01	2,89 %
SEB Nordenfond E	114 976,65	23,36	2 686 266,95	2,55 %
SEB Nordic Small Cap IC	1 722,46	812,26	1 399 080,56	1,33 %
iShares Japan Index Fund INS ACC	150 908,87	21,73	3 278 916,08	3,11 %
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	83 528,89	101,54	8 481 607,32	8,04 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	61 647,78	98,31	6 060 839,84	5,74 %
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund USD ACC	81830,91	125,54	10 273 249,14	9,74 %
Hermes US SMID Equity F USD Acc	1 341 144,73	5,77	7 732 527,48	7,33 %
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	74 043,35	224,53	16 624 653,28	15,76 %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	111 953,43	137,45	15 388 111,32	14,58 %

Arvopaperit yhteensä 103 235 962,53 97,85 %

Kassa ja muut varat, netto 2 273 353,26 2,15 %

Rahaston arvo 105 509 315,79 100,00 %

Alexandria Maailma Osake

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 742 120,9562 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI) 34 816,0082 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo 135,62 EUR

Kasvuosuuden arvo (BI) 139,67 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2024

USD 1,0389
NOK 11,795

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen

Tuloslaskelma

1.1-31.12.2024 1.1.-31.12.2023

Tuotot ja arvonmuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	26 743 808,93	21 921 138,60
Muut tuotot	0,40	0,78
Korkotuotot	220 944,17	257 085,06
Tuotot yhteensä	26 964 753,50	22 178 224,44

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 163 676,43	-2 773 148,59
Säilytisyhteisölle	-45 736,99	-39 715,87
Muut kulut	-111,57	-0,10
Kulut yhteensä	-3 209 524,99	-2 812 864,56

Tilikauden voitto(tappio)

23 755 228,51 19 365 359,88

Tase

31.12.2024 31.12.2023

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	243 069 769,10	209 377 012,63
Rahat ja pankkisaamiset	3 669 730,05	7 895 427,16

VASTAAVAA YHTEENSÄ

246 739 499,15 217 272 439,79

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	246 309 907,21	216 907 233,86
Vieras pääoma		
Siirtovelat	295 015,72	233 243,11
Muut velat	134 576,22	131 962,82

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

246 739 499,15 217 272 439,79

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	8 726 190,46	1 045 924,86
Luovutustappiot	-16 305,10	-1 640 589,31
Realisoitumattomat arvomuutokset	18 033 923,57	22 515 803,05
Yhteensä	26 743 808,93	21 921 138,60
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	8 939 485,17	-482 389,77
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-3 209 524,99	-2 812 864,56
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	5 729 960,18	-3 295 254,33
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	26 604 809,97	22 680 582,36
negatiiviset arvomuutokset	-152 203,42	-148 106,04
	26 452 606,55	22 532 476,32

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvo tilikauden alussa	216 907 233,86	196 678 468,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	39 023 628,59	17 759 301,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-33 376 183,75	-16 895 895,67
Tilikauden voitto/tappio	23 755 228,51	19 365 359,88
Rahaston arvo 31.12.	246 309 907,21	216 907 233,86

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Muzinich Short Duration High Yield Fund HEDGED EUR	12 744,48	132,45	1 688 006,51	0,69 %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	254 759,95	99,40	25 324 158,17	10,28 %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	271 529,21	107,99	29 323 525,61	11,91 %
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	156 699,64	111,00	17 392 875,99	7,06 %
SEB Hybrid Capital Bond R Acc EUR	22 487,87	121,23	2 726 166,42	1,11 %
SEB Climate Focus High Yield Fund F EUR ACC	32 986,65	116,02	3 827 045,16	1,55 %
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	2 008 786,50	3,19	6 173 697,59	2,51 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	167 712,03	18,32	3 072 484,33	1,25 %
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	57 788,56	112,48	6 500 154,99	2,64 %
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5 Ac	470 000,82	14,91	7 006 302,15	2,84 %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	89 519,09	159,94	14 317 236,14	5,81 %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	48 452,49	159,98	7 751 236,02	3,15 %
SEB Nordenfond E	121 890,39	275,57	2 847 796,69	1,16 %
SEB Nordic Small Cap IC	4 811,81	812,26	3 908 419,66	1,59 %
iShares Japan Index Fund INS ACC	227 336,25	22,57	4 939 514,07	2,01 %
SEB Montrasco Bolton Global Equity Fund ZC USD ACC	13 291,24	97,04	1 241 424,45	0,50 %
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	125 552,68	101,54	12 748 744,58	5,18 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	178 691,28	98,31	17 567 854,60	7,13 %
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Value I	115 918,23	130,43	14 552 652,49	5,91 %
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	1 876 845,64	7,08	13 289 005,55	5,40 %
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	106 575,09	233,26	23 928 871,24	9,71 %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	166 914,73	137,45	22 942 596,69	9,31 %

Arvopaperit yhteensä 243 069 769,10 98,68 %

Kassa ja muut varat, netto 3 240 138,11 1,32 %

Rahaston arvo 246 309 907,21 100,00 %

Alexandria Tasapainoinen

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 2 383 184,126 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI) 120 005,8609 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo 98,26 EUR

Kasvuosuuden arvo (BI) 101,21 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2024

USD 1,0389
NOK 11,795

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen

Tuloslaskelma

1.1.-31.12.2024 1.1.-31.12.2023

Tuotot ja arvonmuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	2 484 193,19	2 099 194,16
Muut tuotot	0,42	0,44
Korkotuotot	89 954,46	74 473,09
Tuotot yhteensä	2 574 148,07	2 173 667,69

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-237 132,37	-159 766,83
Säilytysyhteisöille	-7 157,32	-4 829,08
Muut kulut	4,98	-0,64
Kulut yhteensä	-244 284,71	-164 596,55

Tilikauden voitto(tappio)

2 329 863,36 2 009 071,14

Tase

31.12.2024 31.12.2023

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	38 700 237,03	29 381 486,50
Rahat ja pankkisaamiset	3 152 394,17	2 684 238,08

VASTAAVAA YHTEENSÄ

41 852 631,20 32 065 724,58

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	41 816 550,72	32 013 766,04
Vieras pääoma		
Siirtovelat	24 248,81	16 562,52
Muut velat	11 831,67	35 396,02

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

41 852 631,20 32 065 724,58

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	1 157 685,75	185 208,46
Luovutustappiot	0,00	-332 030,50
Realisoitumattomat arvomuutokset	1 326 507,44	2 246 016,20
Yhteensä	2 484 193,19	2 099 194,16
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	1 181 352,28	-106 707,18
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-244 284,71	-164 596,55
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	937 067,57	-271 303,73
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	1 955 332,88	2 425 842,97
negatiiviset arvomuutokset	-20 321,19	0,00
	1 935 011,69	2 425 842,97

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	32 013 766,04	20 044 534,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 499 164,91	15 951 398,30
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 026 243,59	-5 991 238,00
Tilikauden voitto/tappio	2 329 863,36	2 009 071,14
Rahaston arvo 31.12.	41 816 550,72	32 013 766,04

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Muzinich Enhancedyield Short-Term A (inst) Acc EUR	15 912,47	176,63	2 810 618,87	6,72 %
Muzinich Short Duration High Yield Fund HEDGED EURO ACC	5 049,09	132,45	668 751,31	1,60 %
SEB Danish Mortgage Bond Fund IC	48 725,29	93,81	4 570 675,83	10,93 %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	59 462,56	99,40	5 910 816,12	14,14 %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	64 028,83	107,99	6 914 729,58	16,54 %
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	39 367,95	111,00	4 369 645,28	10,45 %
SEB Hybrid Capital Bond R Acc EUR	3 200,73	121,23	388 018,52	0,93 %
SEB Climate Focus High Yield Fund F EUR ACC	6 769,12	116,02	785 340,23	1,88 %
SEB Fund 5- Seb Green Bond Fund IC EUR	16 179,66	101,20	1 637 365,01	3,92 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	12 458,09	18,32	228 232,21	0,55 %
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	5 428,32	112,48	610 586,14	1,46 %
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5 Acc	12 989,86	14,91	193 639,83	0,46 %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	9 530,40	159,94	1 524 245,16	3,65 %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	3 841,54	159,98	614 554,84	1,47 %
SEB Nordenfond E	22 671,13	23,36	529 678,81	1,27 %
iShares Japan Index Fund INS ACC	14 538,28	21,73	315 884,68	0,76 %
SEB Montrustco Bolton Global Equity Fund ZC USD ACC	4 445,07	93,40	415 177,07	0,99 %
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	5 963,35	101,54	605 524,73	1,45 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	7 654,52	98,31	752 546,68	1,80 %
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund USD	16 300,02	125,54	2 046 343,64	4,89 %
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	138 194,46	7,08	978 485,85	2,34 %
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	2 127,01	224,53	477 569,15	1,14 %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	9 834,83	137,45	1 351 807,49	3,23 %

Arvopaperit yhteensä **38 700 237,03** **92,55 %**

Kassa ja muut varat, netto **3 116 313,69** **7,45 %**

Rahaston arvo **41 816 550,72** **100,00 %**

Alexandria Maltillinen

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 388 213,7251 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI) 178 794,4193 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuksen arvo 73,66 EUR

Kasvuosuuksen arvo (BI) 73,94 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2024

USD 1,0389
NOK 11,795

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko

Tuloslaskelma

1.1.-31.12.2024 1.1.-31.12.2023

Tuotot ja arvomuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	784 642,29	294 243,42
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	63 039,29	84 770,65
Muut tuotot	159,19	109,04
Korkotuotot	9 988,77	8 528,12
Tuotot yhteensä	857 829,54	387 651,23

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-90 544,94	-111 143,18
Säilytisyhteisölle	-1 278,98	-1 569,93
Muut kulut	4,28	0,17
Kulut yhteensä	-91 819,64	-112 712,94

Tilikauden voitto(tappio)

766 009,90 274 938,29

Tase

31.12.2024 31.12.2023

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	5 558 487,50	6 939 430,38
Rahat ja pankkisaamiset	389 232,92	393 520,89

VASTAAVAA YHTEENSÄ

5 947 720,42 7 332 951,27

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	5 940 332,34	7 324 633,25
Vieras pääoma		
Siirtovelat	7 313,08	8 214,06
Muut velat	75,00	103,96

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

5 947 720,42 7 332 951,27

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	404 995,43	363 455,95
Luovutustappiot	-185 841,60	-584 298,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset	565 488,46	515 086,07
Yhteensä	784 642,29	294 243,42

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	280 663,74	-57 650,65
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-91 819,64	-112 712,94
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	188 844,10	-170 363,59

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvonmuutokset	593 280,87	339 185,95
negatiiviset arvonmuutokset	-14 876,68	-93 916,37
	578 404,19	245 269,58

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvonmuutos tilikauden aikana eriteltynä	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvo tilikauden alussa	7 324 633,25	7 964 740,67
Rahasto-osuuksien merkinnät	272 005,72	439 387,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 422 316,53	-1 354 433,62
Tilikauden voitto/tappio	766 009,90	274 938,29
Rahaston arvo 31.12.	5 940 332,34	7 324 633,25

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo eur	Prosenttia rah.arvosta
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	6 087,64	31,75	193 282,51	3,25 %
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	304 364,39	3,07	935 417,32	15,75 %
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	35 879,00	13,95	500 440,29	8,42 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	47 211,66	18,32	864 917,65	14,56 %
JPM Greater China A (acc) USD	18 409,50	41,65	766 752,31	12,91 %
JPM Latin America Equity A (acc) USD	9 578,26	24,85	238 050,56	4,01 %
Polar Capital EM Stars I EUR Acc (perf)	70 419,20	12,63	889 394,47	14,97 %
Seb Asienfond Ex Japan B USD	67 389,94	10,83	730 015,51	12,29 %
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	3 913,68	112,48	440 216,88	7,41 %

Arvopaperit yhteensä 5 558 487,50 93,57 %

Kassa ja muut varat, netto 381 844,84 6,43 %

Rahaston arvo 5 940 332,34 100,00 %

Alexandria Kehittyvät Markkinat

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 87 511,4894 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo 67,88 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2024

USD 1,0389
NOK 11,795

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen

Tuloslaskelma

1.1.-31.12.2024 1.1.-31.12.2023

Tuotot ja arvomuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	34 518 891,93	26 630 129,39
Muut tuotot	-153,69	2,00
Korkotuotot	190 371,56	206 556,02
Tuotot yhteensä	34 709 109,80	26 836 687,41

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 747 084,54	-3 059 594,00
Säilytysyhteisölle	-53 840,76	-43 779,18
Muut kulut	-68,45	-0,41
Kulut yhteensä	-3 800 993,75	-3 103 373,59

Tilikauden voitto(tappio)

30 908 116,05 23 733 313,82

Tase

31.12.2024 31.12.2023

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	284 739 700,29	243 167 041,82
Rahat ja pankkisaamiset	3 260 675,99	7 870 612,97

VASTAAVAA YHTEENSÄ

288 000 376,28 251 037 654,79

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	287 517 367,98	250 490 954,22
Vieras pääoma		
Siirtovelat	348 794,47	268 869,96
Muut velat	134 213,83	277 830,61

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

288 000 376,28 251 037 654,79

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	9 750 672,77	516 355,77
Luovutustappiot	-18 812,48	-1 088 703,10
Realisoitumattomat arvomuutokset	24 787 031,64	27 202 476,72
Yhteensä	34 518 891,93	26 630 129,39

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	10 028 454,94	-392 549,51
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-3 800 993,75	-3 103 373,59
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	6 227 461,19	-3 495 923,10

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	34 188 524,74	29 566 944,27
negatiiviset arvomuutokset	-480 483,91	-211 578,82
	33 708 040,83	29 355 365,45

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	250 490 954,22	201 712 482,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 659 681,74	30 635 810,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 541 384,03	-5 590 653,06
Tilikauden voitto/tappio	30 908 116,05	23 733 313,82
Rahaston arvo 31.12.	287 517 367,98	250 490 954,22

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	145 006,12	99,40	14 414 188,05	5,01 %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	94 877,90	107,99	10 246 244,26	3,56 %
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	82 432,41	111,00	9 149 584,90	3,18 %
SEB Climate Focus High Yield Fund F EUR ACC	16 891,96	116,02	1 959 771,76	0,68 %
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	3 654 250,63	3,07	11 230 779,51	3,91 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	186 710,82	18,32	3 420 542,30	1,19 %
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	53 392,81	112,48	6 005 713,81	2,09 %
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5 Acc	854 022,65	14,91	12 730 915,63	4,43 %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	164 313,90	159,94	26 279 544,08	9,14 %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	71 751,37	159,98	11 478 496,37	3,99 %
SEB Nordenfond E	343 248,50	23,36	8 019 516,03	2,79 %
SEB Nordic Small Cap IC	8 271,14	812,26	6 718 276,69	2,34 %
iShares Japan Index Fund INS ACC	289 761,91	21,73	6 295 885,64	2,19 %
SEB Montrusco Bolton Global Equity Fund ZC USD ACC	16 614,98	93,40	1 551 866,59	0,54 %
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	228 271,30	101,54	23 178 895,87	8,06 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	265 360,79	98,31	26 088 680,31	9,07 %
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund US	177 664,03	125,54	22 304 368,20	7,76 %
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	2 958 839,54	7,08	20 950 063,40	7,29 %
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	131 320,59	224,53	29 484 879,03	10,25 %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	241 769,71	137,45	33 231 487,86	11,56 %

Arvopaperit yhteensä **284 739 700,29** **99,03 %**

Kassa ja muut varat, netto **2 777 667,69** **0,97 %**

Rahaston arvo **287 517 367,98** **100,00 %**

Alexandria Tuottohakuinen

Liiikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 2 372 865,2665 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI) 83505,024 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo 116,93 EUR

Kasvuosuuden arvo (BI) 120,43 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2024

USD 1,0389

NOK 11,795

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-22 417 911,47	-22 002 674,90
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 508 813,77	9 513 936,80
Muut tuotot	193 996,24	243 414,98
Korkotuotot	359 160,92	402 862,35
Tuotot yhteensä	-16 355 940,54	-11 842 460,77
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 826 395,76	-2 179 366,28
Säilytysyhteisölle	-52 182,74	-62 267,60
Muut kulut	0,18	-0,03
Kulut yhteensä	-1 878 578,32	-2 241 633,91
Tilikauden voitto(tappio)	-18 234 518,86	-14 084 094,68

Tase	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	189 692 295,38	214 419 386,83
Rahat ja pankkisaamiset	10 744 959,44	18 634 950,06
Muut saamiset	2,16	0,00
VASTAAVAA YHTEENSÄ	200 437 256,98	233 054 336,89
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	200 279 405,25	232 886 389,21
Vieras pääoma		
Siirtovelat	157 851,73	167 947,68
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	200 437 256,98	233 054 336,89

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	369 623,89	973 581,31
Luovutustappiot	-751 486,03	-128 973,86
Realisoitumattomat arvomuutokset	-22 036 049,33	-22 847 282,35
Yhteensä	-22 417 911,47	-22 002 674,90

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	-22 036 049,33	844 607,45
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-1 878 578,32	-2 241 633,91
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	-23 914 627,65	-1 397 026,46

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	343 334,19	220 837,28
negatiiviset arvomuutokset	-10 727 702,88	-22 776 172,30
	-10 384 368,69	-22 555 335,02

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastoilla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	232 886 389,21	259 188 008,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 831 901,33	7 346 569,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 204 366,43	-19 564 093,57
Tilikauden voitto/tappio	-18 234 518,86	-14 084 094,68
Rahaston arvo 31.12.	200 279 405,25	232 886 389,21

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
eQ Liikekiinteistöt	569 003,72	94,38	53 703 538,46	26,81 %
eQ Yhteiskuntakiinteistöt	506 855,49	113,24	57 393 781,29	28,66 %
Evli Likvidi B	445 486,30	27,67	12 324 378,52	6,15 %
Evli Vuokratuotto A	37 979,61	106,38	4 040 270,64	2,02 %
S-Pankki Asunto D	1 678 528,92	14,22	23 875 731,06	11,92 %
S-Pankki Tontti C	32 080,68	124,49	3 993 726,60	1,99 %
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt A	82 432,77	106,63	8 790 004,50	4,39 %
UB Suomi Kiinteistöt B	230 292,84	111,04	25 570 864,31	12,77 %

Arvopaperit yhteensä **189 692 295,38** **94,71 %**

Kassa ja muut varat, netto **10 587 109,87** **5,29 %**

Rahaston arvo **200 279 405,25** **100,00 %**

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 3 443 934,276 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo 58,15 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Alexandria Yrityskorko Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma

1.1.-31.12.2024 1.1.-31.12.2023

Tuotot ja arvonmuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	449 074,23	562 114,38
Korkotuotot	82 317,84	25 519,18
Muut tuotot	0,55	0,10
Tuotot yhteensä	531 392,62	587 633,66

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-148 508,14	-85 875,23
Säilytysyhteisölle	-5 701,27	-2 529,34
Muut kulut	0,39	-0,21
Kulut yhteensä	-154 209,02	-88 404,78

Tilikauden voitto(tappio)	377 183,60	499 228,88
----------------------------------	-------------------	-------------------

Tase

31.12.2024 31.12.2023

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	23 371 173,53	14 310 273,70
Saamiset	1 044 878,70	103 354,31
Rahat ja pankkisaamiset	888 899,03	2 475 102,12

VASTAAVAA YHTEENSÄ	25 304 951,26	16 888 730,13
---------------------------	----------------------	----------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	25 228 837,56	15 382 621,74
Vieras pääoma		
Ostovelat	61 511,14	1 500 000,00
Siirtovelat	14 602,56	6 108,39

VASTATTAVAA YHTEENSÄ	25 304 951,26	16 888 730,13
-----------------------------	----------------------	----------------------

Alexandria Yrityskorko Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	554 183,05	408 641,97
Luovutustappiot	-30 852,92	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset	-74 255,90	153 472,41
Yhteensä	449 074,23	562 114,38

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot neti	523 330,13	408 641,97
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-154 209,02	-88 404,78
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	369 121,11	320 237,19

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	1 060 916,29	545 237,84
negatiiviset arvomuutokset	-389 262,09	0,00
	671 654,20	545 237,84

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	15 382 621,74	10 333 537,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 655 678,14	5 912 801,08
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 186 645,92	-1 362 946,01
Tilikauden voitto/tappio	377 183,60	499 228,88
Rahaston arvo 31.12.	25 228 837,56	15 382 621,74

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Aktia Corporate Bond+ D	1 238 559,0357	2,11	2 609 396,18	10,34 %
Aktia Nordic High Yield A	10 955,1057	140,60	1 540 317,44	6,11 %
Bluebay Investment Grade Bond I EUR	13 575,1520	190,85	2 590 817,76	10,27 %
Evli Corporate Bond	9 687,9681	263,87	2 556 315,70	10,13 %
Evli High Yield Yrityslaina B	4 659,9625	330,75	1 541 259,30	6,11 %
Evli Likvidi B	37 374,7944	27,67	1 033 973,69	4,10 %
Ironshield Credit Fund EUR A I	6 804,9381	174,65	1 188 491,97	4,71 %
iShares Eur High Yield Corp Bond ESG ETF	162 469,0000	5,52	896 828,88	3,55 %
Katch European Secured Lending - I EUR Acc	9 011,1950	130,03	1 171 725,69	4,64 %
LendInvest Secured Credit Fund II - Share Clas	401,3065	674,17	270 548,82	1,07 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG A	185 793,2704	11,18	2 077 726,14	8,24 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	105 093,5300	14,74	1 549 499,01	6,14 %
Prestige Commercial Finance Opportunities I EL	7 726,7800	71,30	550 919,41	2,18 %
Prestige Prime Alternative Finance I EUR Acc	5 047,5100	80,23	404 961,73	1,61 %
SEB Hybrid Capital Bond R Acc EUR	6 612,1409	121,23	801 578,60	3,18 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	124 467,7484	20,78	2 586 813,21	10,25 %
Arvopaperit yhteensä			23 371 173,53	92,64 %
Kassa ja muut varat, netto			1 857 664,03	7,36 %
Rahaston arvo			25 228 837,56	100,00 %

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä	354 689,2806 kpl
Kasvuosuuksien lukumäärä (BI)	86 350,3175 kpl
Tuotto-osuuksien lukumäärä	0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo	57,18 EUR
Kasvuosuuden arvo (BI)	57,31 EUR
Tuotto-osuuden arvo	0 EUR

Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma

1.1.-31.12.2024 1.1.-31.12.2023

Tuotot ja arvonnmuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	-708 044,53	-241 358,61
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	646 190,90	887 787,26
Korkotuotot	128 512,67	220 238,37
Muut tuotot	64 198,33	28 538,18
Tuotot yhteensä	130 857,37	895 205,20

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-414 324,33	-414 479,38
Säilytysyhteisölle	-11 837,84	-11 842,27
Muut kulut	-0,33	-1,53
Kulut yhteensä	-426 162,50	-426 323,18

Tilikauden voitto(tappio)	-295 305,13	468 882,02
----------------------------------	--------------------	-------------------

Tase

31.12.2024 31.12.2023

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	43 451 813,02	41 742 802,51
Saamiset	429 390,37	429 390,37
Rahat ja pankkisaamiset	1 591 077,80	6 668 409,03

VASTAAVAA YHTEENSÄ	45 472 281,19	48 840 601,91
---------------------------	----------------------	----------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	45 436 511,85	48 805 714,12
Vieras pääoma		
Siirtovelat	35 769,34	34 887,79

VASTATTAVAA YHTEENSÄ	45 472 281,19	48 840 601,91
-----------------------------	----------------------	----------------------

Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	1 930 494,83	45 697,24
Luovutustappiot	-73 870,34	-53 086,67
Realisoitumattomat arvomuutokset	-2 564 669,02	-233 969,18
Yhteensä	-708 044,53	-241 358,61
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netti	1 856 624,49	-7 389,43
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-426 162,17	-426 323,18
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	1 430 462,32	-433 712,61
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	702 971,57	1 058 494,00
negatiiviset arvomuutokset	-749 036,66	-1 810 441,58
	-46 065,09	-751 947,58

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	48 805 714,12	43 262 070,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 526 777,70	6 998 064,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 601 333,88	-1 923 302,93
Arvonlaskentavirheen korvaus pääomaan	659,04	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-295 305,13	468 882,02
Rahaston arvo 31.12.	45 436 511,85	48 805 714,12

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Aktia Nordic High Yield A	7 202,71	140,60	1 012 719,97	2,23 %
eQ Liikekiinteistöt	22 244,55	94,38	2 099 478,25	4,62 %
eQ Yhteiskuntakiinteistöt	58 860,15	113,24	6 665 028,98	14,67 %
EQT Nexus C November	22 449,17	117,27	2 632 636,42	5,79 %
Evli Likvidi B	52 306,73	27,67	1 447 065,81	3,18 %
Kempen International Funds - Global Listed Infra	1 275,09	1 725,28	2 199 887,28	4,84 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	137 447,60	14,74	2 026 527,39	4,46 %
OP-Metsänomistaja II B	2 180,85	191,27	417 131,75	0,92 %
OP-Palvelukiinteistöt II B	1 809,68	114,95	208 022,26	0,46 %
Partners Group - Listed Infrastructure P EUR Acc	10 083,99	254,16	2 562 946,90	5,64 %
S-Pankki Asunto D	137 537,72	14,22	1 956 363,99	4,31 %
S-Pankki Metsä C	389 556,02	18,85	7 343 364,75	16,16 %
S-Pankki Tontti C	5 474,29	124,49	681 494,30	1,50 %
S-Pankki Uudistava Maatalous C	74 772,74	10,31	770 607,83	1,70 %
UB Infra K	4 303,06	332,63	1 431 318,97	3,15 %
UB Metsä Global I	16 301,24	104,47	1 702 976,37	3,75 %
UB Metsä I	42 509,08	137,28	5 835 480,81	12,84 %
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt A	11 807,83	106,63	1 259 096,72	2,77 %
UB Suomi Kiinteistöt B	10 804,25	111,04	1 199 664,27	2,64 %

Arvopaperit yhteensä **43 451 813,02** **95,63 %**

Kassa ja muut varat, netto **1 984 698,83** **4,37 %**

Rahaston arvo **45 436 511,85** **100,00 %**

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 796 445,7178 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo 57,05 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma

1.1.-31.12.2024 1.1.-31.12.2023

Tuotot ja arvomuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	2 153 283,07	1 121 399,80
Korkotuotot	22 960,91	14 125,63
Muut tuotot	270 043,45	138 300,95
Tuotot yhteensä	2 446 287,43	1 273 826,38

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-414 496,22	-214 462,54
Säilytysyhteisölle	-7 191,03	-3 700,61
Muut kulut	-0,12	0,18
Kulut yhteensä	-421 687,37	-218 162,97

Tilikauden voitto(tappio)

2 024 600,06 1 055 663,41

Tase

31.12.2024 31.12.2023

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	34 902 830,10	20 706 563,20
Saamiset	80 633,16	40 006,10
Rahat ja pankkisaamiset	493 262,94	687 677,20

VASTAAVAA YHTEENSÄ

35 476 726,20 21 434 246,50

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	35 391 588,96	21 095 083,17
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	250 000,00
Siirtovelat	44 843,94	22 711,34
Muut velat	40 293,30	66 451,99

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

35 476 726,20 21 434 246,50

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Luovutusvoitot	0,00	0,00
Luovutustappiot	-51 818,42	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset	2 205 101,49	1 121 399,80
Yhteensä	2 153 283,07	1 121 399,80

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ - tappiot ja muut tuotot netto	-51 818,42	14 125,63
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-421 687,37	-218 162,97
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	-473 505,79	-204 037,34

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	3 220 784,95	1 248 942,59
negatiiviset arvomuutokset	0,00	0,00
	3 220 784,95	1 248 942,59

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	21 095 083,17	10 952 599,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 249 358,49	10 110 512,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 977 452,76	-1 023 692,21
Tilikauden voitto/tappio	2 024 600,06	1 055 663,41
Rahaston arvo 31.12.	35 391 588,96	21 095 083,17

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
SEB Nordic Small Cap IC	17 696,3001	812,26	14 373 908,24	40,61 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	208 809,7510	98,31	20 528 921,86	58,01 %

Arvopaperit yhteensä 34 902 830,10 98,62 %

Kassa ja muut varat, netto 488 758,86 1,38 %

Rahaston arvo 35 391 588,96 100,00 %

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä	833 715,8433 kpl
Kasvuosuuksien lukumäärä (BI)	121 543,8258 kpl
Tuotto-osuuksien lukumäärä	0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo	37,01 EUR
Kasvuosuuden arvo (BI)	37,35 EUR
Tuotto-osuuden arvo	0 EUR

Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma

1.1.-31.12.2024 20.12.2022-31.12.2023

Tuotot ja arvonmuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	580 511,21	331 159,97
Korkotuotot	26 210,63	18 522,43
Muut tuotot	80 011,82	48 119,98
Tuotot yhteensä	686 733,66	397 802,38

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-162 220,51	-93 602,72
Säilytysyhteisölle	-2 851,14	-1 635,32
Muut kulut	0,27	0,35
Kulut yhteensä	-165 071,38	-95 237,69

Tilikauden voitto(tappio)	521 662,28	302 564,69
----------------------------------	-------------------	-------------------

Tase

31.12.2024

31.12.2023

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	12 550 038,36	9 040 039,34
Saamiset	22 323,28	15 971,54
Rahat ja pankkisaamiset	651 147,80	642 034,00

VASTAAVAA YHTEENSÄ	13 223 509,44	9 698 044,88
---------------------------	----------------------	---------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	13 195 737,44	9 682 940,76
Vieras pääoma		
Siirtovelat	16 884,39	10 666,01
Muut velat	10 887,61	4 438,11

VASTATTAVAA YHTEENSÄ	13 223 509,44	9 698 044,88
-----------------------------	----------------------	---------------------

Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	20.12.2022-31.12.2023
Luovutusvoitot	222 839,04	5 488,40
Luovutustappiot	-94 982,22	-1 254,61
Realisoitumattomat arvomuutokset	452 654,39	329 495,31
Yhteensä	580 511,21	333 729,10
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2024	20.12.2022-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	127 856,82	4 233,79
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-165 071,38	-94 784,40
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	-37 214,56	-90 550,61
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2024	20.12.2022-31.12.2023
positiiviset arvomuutokset	949 842,15	412 966,41
negatiiviset arvomuutokset	-172 962,24	-97 354,80
	776 879,91	315 611,61

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2024	20.12.2022-31.12.2023
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	9 682 940,76	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 539 800,78	9 688 818,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 548 666,38	-308 442,91
Tilikauden voitto/tappio	521 662,28	302 564,69
Rahaston arvo 31.12.	13 195 737,44	9 682 940,76

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi
Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
SEB Climate Focus High Yield Fund F EUR ACC	11 891,66	116,02	1 379 646,38	10,46 %
SEB Alternative Strategies SICAV - SEB Active Own	9 856,27	104,41	1 029 043,79	7,80 %
SEB Fund 1 - SEB Global Climate Opportunity Fund	42 038,06	108,52	4 562 054,02	34,57 %
SEB Fund 1 SEB Nordic Future Opportunity Fund IC	11 370,46	158,97	1 807 584,61	13,70 %
SEB Global Equal Fund IC EUR ACC	15 861,10	176,55	2 800 198,61	21,22 %
SEB Global Sustainable Companies Fund D EUR AC	9 200,40	105,59	971 510,95	7,36 %

Arvopaperit yhteensä			12 550 038,36	95,11 %
Kassa ja muut varat, netto			645 699,08	4,89 %
Rahaston arvo			13 195 737,44	100,00 %

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä	193 997,5234 kpl
Kasvuosuuksien lukumäärä (BI)	44 870,4296 kpl
Tuotto-osuuksien lukumäärä	0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo	55,18 EUR
Kasvuosuuden arvo (BI)	55,52 EUR
Tuotto-osuuden arvo	0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2024

USD 1,0389
NOK 11,795

Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2024	1.6.-31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	669 101,18	127 454,53
Korkotuotot	28 649,27	7 169,88
Muut tuotot	5 291,18	923,77
Tuotot yhteensä	703 041,63	135 548,18
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-23 756,16	-4 162,38
Muut kulut	-0,27	-0,29
Kulut yhteensä	-23 756,43	-4 162,67
Tilikauden voitto(tappio)	679 285,20	131 385,51

Tase	31.12.2024	31.12.2023
-------------	------------	------------

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	17 006 090,14	10 596 989,23
Saamiset	3 133,74	912,71
Rahat ja pankkisaamiset	204 141,48	628 514,82
VASTAAVAA YHTEENSÄ	17 213 365,36	11 226 416,76

VASTATTAVAA

Rahaston arvo		
Rahaston arvo	17 188 748,89	11 197 016,98
Vieras pääoma		
Siirtovelat	2 116,47	1 111,92
Muut velat	22 500,00	28 287,86
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	17 213 365,36	11 226 416,76

Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2024	1.6.-31.12.2023
Luovutusvoitot	476 319,73	9 472,04
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset	192 781,45	117 982,49
Yhteensä	669 101,18	127 454,53

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

	1.1.-31.12.2024	1.6.-31.12.2023
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	476 319,73	9 472,04
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-23 756,43	-4 162,67
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	452 563,30	5 309,37

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	1.1.-31.12.2024	1.6.-31.12.2023
positiiviset arvonmuutokset	632 926,36	117 982,49
negatiiviset arvonmuutokset	0,00	0,00
	632 926,36	117 982,49

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2024	1.6.-31.12.2023
Rahaston arvonmuutos tilikauden aikana eriteltyinä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	11 197 016,98	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	27 893 882,99	14 642 856,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 581 436,28	-3 577 225,20
Tilikauden voitto/tappio	679 285,20	131 385,51
Rahaston arvo 31.12.	17 188 748,89	11 197 016,98

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi Muut arvopaperit	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Sijoitusrahasto UB Lyhyt Korko	158 489,13	107,30	17 006 090,14	98,94 %
Arvopaperit yhteensä			17 006 090,14	98,94 %
Kassa ja muut varat, netto			182 658,75	1,06 %
Rahaston arvo			17 188 748,89	100,00 %

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä	324 734,6567 kpl
Tuotto-osuuksien lukumäärä	0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo	52,93 EUR
Tuotto-osuuden arvo	0

Alexandria Pääomasijoitukset Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma

5.9.-31.12.2024

Tuotot ja arvomuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	205 645,54
Korkotuotot	31 072,59
Tuotot yhteensä	236 718,13

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-24 223,16
Kulut yhteensä	-24 223,16

Tilikauden voitto(tappio) 212 494,97

Tase

31.12.2024

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	7 981 319,76
Saamiset	1 000 000,00
Rahat ja pankkisaamiset	5 473 273,04

VASTAAVAA YHTEENSÄ 14 454 592,80

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	
Rahaston arvo	14 443 527,02
Vieras pääoma	
Siirtovelat	11 065,78

VASTATTAVAA YHTEENSÄ 14 454 592,80

Alexandria Pääomasijoitukset Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot

5.9.-31.12.2024

Luovutusvoitot	24 325,78
Luovutustappiot	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset	181 319,76
Yhteensä	205 645,54

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

5.9.-31.12.2024

Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	24 325,78
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-24 223,16
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	102,62

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

5.9.-31.12.2024

positiiviset arvomuutokset	181 319,76
negatiiviset arvomuutokset	0,00
	181 319,76

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltyinä

5.9.-31.12.2024

Rahaston arvo tilikauden alussa	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 479 779,26
Rahasto-osuuksien lunastukset	-248 747,21
Tilikauden voitto/tappio	212 494,97

Rahaston arvo 31.12.

14 443 527,02

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Partners Group Global Value SICAV E N EUR ACC	32 735,41	173,35	5 674 683,32	39,29 %
Schroders Capital Semi-Liquid Glb Priv Equity IA EUR C	10 967,27	210,32	2 306 636,44	15,97 %

Arvopaperit yhteensä 7 981 319,76 55,26 %

Kassa ja muut varat, netto 6 462 207,26 44,74 %

Rahaston arvo 14 443 527,02 100,00 %

Alexandria Pääomasijoitukset

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 216 606,5283 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI) 67 023,0458 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2024

Kasvuosuuden arvo 50,91 EUR

Kasvuosuuden arvo (BI) 50,96 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2024

USD	1,0389
NOK	11,795

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Tilinpäätöksen 31.12.2024 allekirjoitus

Helsingissä 11.2.2025

Jan Åkesson
hallituksen puheenjohtaja

Lauri Lundström
hallituksen jäsen

Tina Nyfors
hallituksen jäsen

Toni Iivonen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

_____ / _____ 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
tilintarkastusyhteisö

Martin Grandell, KHT

The following documents were signed Friday, April 4, 2025



Alexandria Rahastojen tilinpäätös
2024 allekirjoitettu.pdf

(3145666 byte)
SHA-512: 7252e5001ba33e9542a43313ab553bb3e2be
1032a862edcf521668a2745f189db864039fcb225386bc
5e1af2cb7f07d5ef13cf58f8c82e4132bee8b64de4deb

Signatures

4/4/2025 8:49:16 AM (CET)



Martin Andreas Grandell, PricewaterhouseCoopers Oy

martin.grandell@pwc.com
Signed with electronic ID (Mobiilivarmenne)



Signature is certified by Assently



Alexandria Rahastojen tilinpäätös 2024 allekirjoitettu

Verify the integrity of this receipt by scanning the QR-code to the left.
You can also do this by visiting <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:
9e9188a8a121498a74adf637badec2cf252797f598900a28fcefaa5036f510c4d4bd6b4c7ff4dd1d3c616a13430e73cbd3a668c1c7bf84eda53d91418e71b7
4



About this receipt

This document has been electronically signed using Assently E-Sign in accordance with eIDAS, Regulation (EU) No 910/2014 of the European Parliament and of the Council. An electronic signature shall not be denied legal effect and admissibility as evidence in legal proceedings solely on the grounds that it is in an electronic form or that it does not meet the requirements for qualified electronic signatures. A qualified electronic signature shall have the equivalent legal effect of a handwritten signature. Assently E-Sign is provided by Assently AB, company registration number 556828-8442. Assently AB's Information Security Management System is certified according to ISO/IEC 27001:2013.