

Alexandria Rahastoyhtiö Oy

Rahastojen tilinpäätökset

1.1.2022-31.12.2022

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

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1-18
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	19
Sijoitusrahastojen tilinpäätökset	
Alexandria Maailma Osake	20-22
Alexandria Tasapainoinen	23-25
Alexandria Maltillinen	26-28
Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko	29-31
Alexandria Tuottohakuinen	32-34
Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	35-37
Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto	38-40
Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto	41-43
Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto	44-46
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	47
Tilinpäätösmerkintä	47

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

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 1.1.2032 asti.

ALEXANDRIA RAHASTOJEN TOIMINTA/VUOSIKERTOMUS 2022

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Alexandria-rahastoilla positiiviset nettomerkinnot haastavana sijoitusvuonna

Alexandria-rahastot kasvattivat päättyneenä vuonna suosiotaan ja keräsivät haastavana sijoitusvuonna lähes 100 miljoonaa euroa positiivisia nettomerkinnot (99,28 milj. euroa). Hallinnoitavien varojen kokonaismäärä väheni epäsuotuisasta osake- ja korkomarkkinakehityksestä johtuen, mutta vain hieman ja oli vuoden päättyessä 804,48 milj. euroa. Vuonna 2022 osuudenomistajien lukumäärä kasvoi 2288 osuudenomistajalla (+19,54 prosenttia) 14 041 osuudenomistajaan. Marraskuussa toimintansa aloitti Alexandrian viides vaihtoehtorahasto (AIF), Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahasto, joka on ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä kestäviä ominaisuuksia edistävä sijoitustuote (artikla 9 SFDR). Rahasto hajauttaa varansa varansa mm. uusiutuvaan energiaan ja ilmastonmuutosta hillitseviin teknologioihin. Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahaston ensimmäinen tilikausi päättyi 31.12.2023.

Tuottotarkastelussa etenkin Alexandrian suosituimmilla vaihtoehtorahastoilla oli erinomainen vertailuryhmämenestys kaikissa Morningstar-rahastokategorioissa ja Alexandria sai päättyneenä vuonna toistamiseen myös arvostetut Lipper-palkinnot, mm. paras pohjoismainen rahastotalo sarjassa pienet rahastoyhtiöt. Alexandrian varainhoitorahastojen (Maltillinen, Tasapainoinen, Tuottohakuinen ja Maailma Osake) tuottokehitys oli päättyneeltä vuodelta miinusmerkkistä. Pääasiallisena syynä tähän oli sekä globaalien osake- että korkomarkkinoiden samanaikainen negatiivinen kehitys, mikä teki yhdistelmärahastojen sijoitusympäristöstä poikkeuksellisen haastavan. Alexandrian suurimpien erikoissijoitusrahastojen sijoitustoiminta menestyi päättyneenä vuonna erinomaisesti onnistuneiden ja oikea-aikaisten allokaatiopainotusten ansiosta, ja täyden toimintavuoden osalta erikoissijoitusrahastot Kiinteistö ja Reaaliomaisuus ylittivät vuotuiset tuotto-odotuksensa.

Sijoitusmarkkinat 2022

Vuosi 2022 oli sijoitusmarkkinoilla varsin poikkeuksellinen, kun samanaikaisesti sekä globaaleilta osakemarkkinoilta että korkomarkkinoilta kirjattiin selvästi negatiiviset vuosituotot. Vielä vuoden alussa vallinnut odotus talouden suhdanteen suotuisasta kehityksestä kääntyi keväällä päällelleen ja vuoden kuluessa koettiin lukuisia negatiivisia yllätyksiä, jotka entisestään heikensivät näkymiä. Maailmantalouden kasvuodotuksia korjattiin selvästi alaspäin, huolet inflaation kiihtymisestä voimistuivat ja keskuspankkien rahapolitiikan koronnosto-odotuksia korjattiin ylöspäin. Tämänkaltaisessa ympäristössä sijoittajien riskinottohalukkuus väheni ja osakemarkkinoiden sekä pitkien korko-omaisuusluokkien tuottokehitys oli varsin heikkoa; sen sijaan vaihtoehtoisista omaisuusluokista, kuten kiinteistö- ja metsäsijoituksista, kirjattiin päättyneenä vuonna edelleen varsin hyviä tuottoja ja ne tarjosivat sijoittajille myös inflaatio suojaa.

Osakemarkkinatuotot painuivat päättyneenä vuonna alueesta riippuen 10-25 prosenttia pakkaselle ja myös perinteisten korko-omaisuusluokkien tuottokehitys oli 10-20 prosenttia miinuksella. Euro heikentyi Yhdysvaltain dollaria vastaan vuoden aikana noin 7 prosenttia, joka avitti euromääräisen sijoittajan tuottoja. Osakemarkkinoilla riskinottohalukkuuden rapautuminen painoi etenkin osakkeiden tulosperusteisia arvostustasoja, mikä selitti lähes täysimääräisesti miinusmerkkiset tuottolukemat, kun pörssiyritysten kertynyt tuloskasvu kolmelta ensimmäiseltä vuosineljännekseltä oli pääsääntöisesti odotetulla tasolla.

Korkotason nousun nopeus ja voimakkuus oli suuri yllätys sijoitusmarkkinoille, ja jo vuosia vallinnut nk. nollakorkoympäristö poistui näyttämöltä vuoden aikana. Esimerkiksi Yhdysvaltain keskuspankilta markkinahinnoittelussa oli koko vuodelle 80 korkopisteen koronnostot ja toteuma oli 450 korkopistettä, mikä luonnollisesti ajoi markkinakorot jyrkkään nousuun. Likviditeetin ja talouden näkymien heikentyminen levensi matkan varrella niin valtionlainojen maariskilisiä kuin yritysten luottoriskilisiä, ja siten pitkien korkosijoitusten tuottokehitys oli päättyneenä hyvin heikkoa osakemarkkinoiden tapaan.

Venäjän hyökkäys Ukrainaun helmikuun lopulla heikensi sijoitusmarkkinoiden sentimenttiä, vaikka aluksi reaktiot jäivät varsin maltillisiksi. Sodan ei uskottu kestävän pitkään, eikä mm. eurooppalaisen energiakriisin uhkaa osattu riittävästi ennakoida. Sodan myötä Ukrainan merkitys tärkeänä raaka-aine- ja ruokatuottajana nousi paremmin esille, kuten myös se, kuinka kriittinen energiatuottaja Venäjä oli varsinkin Euroopalle. Pakotteet ja Venäjän toiminta aiheuttivat merkittäviä saatavuusongelmia, joiden odotetaan jatkuvan pitkälle tulevaisuuteen. Vaikka Ukrainan sodan negatiivisia vaikutuksia oli vuoden 2022 päätteeksi jo paljon hinnoiteltu, niin on selvää, että sodan jatkuminen on yhä negatiivinen faktori sijoitusmarkkinoille. Globaalın talouden näkymiä rasitti päättyneenä vuonna myös Kiinan talouden epävarmuudet. Maan valitsema koronastrategia, johon liittyi merkittäviä sulkutoimia, painoi talouden aktiviteettia, kun liikkuvuutta rajoitettiin läpi vuoden. Vuoden lopulla Kiinan keskushallinto päätti kuitenkin luopua merkittäviltä osin koronarajoituksista.

Inflaation kiihtyminen päättyneenä vuonna 40 vuoden huippuihin oli sijoitusmarkkinoiden kannalta ehkä kaikkein seuratuin tekijä. Hintojen nousu yhdessä keskuspankkien koronnostojen kanssa – keskuspankkien pyrkiessä hillitsemään inflaatiota – ovat haastava yhdistelmä. Hintojen nousu leikkaa suoraan kotitalouksien ostovoimaa, ja kun samalla velanhoitokustannukset kasvavat korkotason noustessa, niin kotitalouksien kulutusmahdollisuudet muihin kuin perushyödykkeisiin hiipuvat. Samalla talouden näkymien heikentyminen on rapauttanut kuluttajien luottamusta. Samankaltaiset mekanismit rasittavat myös yritysten investointikysyntää: kohonneet kustannukset, velanhoitokustannukset ja epävarmuudet talouskehityksestä sekä kysynnän heikentymisestä.

Näkymät vuoteen 2023

Vuoteen 2023 lähdeettäessä globaalın talouden näkymät ovat edelleen epävarmat ja alkuvuoden osalta riskit taantumasta Suomessa, Euroalueella ja Yhdysvalloissa ovat koholla. Markkinaodotuksissa on koronnostoja yhä niin Euroopan kuin Yhdysvaltain keskuspankilta, vaikkakin koronnostosyklin odotetaan olevan jo lähellä päätöstään. Mikäli inflaatio alkaa hidastumaan selvästi ja on keskuspankkien tulkinnan mukaan kestävästi alenevalla polulla, rahapolitiikan tiukentaminen saattaa päättyä jo kesään mennessä. Korkotason ripeän nousun ja osakkeiden arvostuskertoimien laskun seurauksena nähty omaisuusarvojen lasku tarkoittaa sijoittajalle myös parempia tuottonäkymiä pidemmällä aikavälillä. Mikäli talouden heikko jakso jää ennustetun mukaisesti lyhyeksi ja rahapolitiikan kiristäminen päättyy, ainakaan hinnoittelu ei ole osakemarkkinoiden myönteisen tuottokehityksen esteenä 2023. Eteenpäin katsottaessa, myös korko-omaisuusluokkien tuotto potentiaali näyttäytyy alkaneena vuonna sijoittajalle pitkästä aikaa varsin houkuttelevana.

Kiitämme kaikkia nykyisiä ja uusia osuudenomistajiamme ja toivotamme menestystä vuodelle 2023!

Tero Wesanko

Jaakko Henttonen

salkunhoitotoiminnan johtaja

toimitusjohtaja

tammikuu 2023

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen

Vuosi 2022 oli sijoitusmarkkinoilla varsin poikkeuksellinen, kun samanaikaisesti sekä globaaleilta osakemarkkinoilta että korkomarkkinoilta kirjattiin selvästi negatiiviset vuosituotot. Vielä vuoden alussa vallinnut odotus talouden suhdanteen suotuisasta kehityksestä kääntyi keväällä pääläelleen ja vuoden kuluessa koettiin lukuisia negatiivisia yllätyksiä, jotka entisestään heikensivät näkymiä. Maailmantalouden kasvuodotuksia korjattiin selvästi alaspäin, huolet inflaation kiihtymisestä voimistuivat ja keskuspankkien rahapolitiikan koronnosto-odotuksia korjattiin ylöspäin. Tämänkaltaisessa ympäristössä sijoittajien riskinottohalukkuus väheni ja osakemarkkinoiden sekä pitkien korko-omaisuusluokkien tuottokehitys oli varsin heikkoa.

Vuoteen 2023 lähdeäessä globaalien talouden näkymät ovat edelleen epävarmat ja alkuvuoden osalta riskit taantumasta Suomessa, Euroalueella ja Yhdysvalloissa ovat koholla. Markkinaodotuksissa on koronnostoja yhä niin Euroopan kuin Yhdysvaltain keskuspankilta, vaikkakin koronnostosityklin odotetaan olevan jo lähellä päätöstään. Mikäli inflaatio alkaa hidastumaan selvästi ja on keskuspankkien tulkinnan mukaan kestävästi alenevalla polulla, rahapolitiikan tiukentaminen saattaa päättyä jo kesään mennessä. Korkotason ripeän nousun ja osakkeiden arvostuskertoimien laskun seurauksena nähty omaisuusarvojen lasku tarkoittaa sijoittajalle myös parempia tuottonäkymiä pidemmällä aikavälillä. Mikäli talouden heikko jakso jää ennustetun mukaisesti lyhyeksi ja rahapolitiikan kiristäminen päättyy, ainakaan hinnoittelu ei ole osakemarkkinoiden myönteisen tuottokehityksen esteenä 2023. Eteenpäin katsottaessa, myös korko-omaisuusluokkien tuotto potentiaali näyttäytyä alkaneena vuonna sijoittajalle pitkästä ajasta varsin houkuttelevana.

Alexandria Maltillinen tuotti vuoden aikana -13,7 % (vertailuindeksi -13,5 %). Vuoden alussa vallinneiden positiivisten talouskasvunäkymien pohjalta osakemarkkinat ja tyyllisesti pien- ja kasvuyhtiöt olivat rahastossa ylipainossa, joka heijastui vuoden ensimmäisellä puoliskolla sen tuottokehitykseen suhteessa vertailuindeksiin. Lisäksi aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen alituotto sekä rahaston fossiiliset polttoaineet poissulkevat vastuullisuuskriteerit (ESG, SFDR) vaikuttivat negatiivisesti kalenterivuoden tuottoon. Kevään ja kesän kuluessa rahaston allokaatiota vietiin merkittävästä riskiylipainosta riskialipainoon, mutta koko vuodelta, lähinnä alkuvuoden kehityksen myötä, rahasto jäi hieman vertailuindeksiä heikompaan tuottoon. Vuoteen 2023 tullessa rahastossa on yhä riskialipaino.

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen, rahaston arvo (2022: 20 milj. euroa, 2021: 23,6 milj. euroa, 2020: 17,6 milj. euroa, 2019: 20,6 milj. euroa, 2018: 24,6 milj. euroa), osuuden arvo (2022: osuussarja B 64,11 €, osuussarja I 64,22 €, 2021: osuussarja B 74,27 €, osuussarja I 74,33 €, 2020: osuussarja B 68,97 €, 2019: osuussarja B 65,31 €, 2018: osuussarja B 59,69 €) osuudenomistajia 418 per 31.12.2022.

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. Normaalitylanteessa rahaston varoista 80 % sijoitetaan korkosijoituksiin ja 20 % osakesijoituksiin. Osakesijoitusten osuus rahaston varoista voi vaihdella 0–40 %:n välillä riippuen kulloisestakin markkinatilanteesta.

Juoksevat kulut B 1,11 % ja BI 1,01 % (hallinnointipalkkio B 0,7 %, BI 0,6 %) ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,41 %. Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 136 050 €.

Säilytyspalkkioita on maksettu 4 020 €.

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 34 269,35

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,17 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	17,45 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,06 %
Rahaston arvo yhteensä	20 044 534,60 €
Osuuksia liikkeellä B	228 535,6979 kpl
Osuuksia liikkeellä BI	83 983,7849 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	64,11 €
Rahasto-osuuden arvo BI	64,22 €

Rahaston allokaatio

Osake	19,4 %
Korko	63,2 %
Käteinen	17,4 %

Osakkeiden alueellinen jakauma:

Kotimaa	12,3 %
Eurooppa	30,2 %
Pohjois-Amerikka	57,4 %

Rahaston korkoallokaatio:

Korkea luottoluokitus	19,7 %
Valtionlainat	19,3 %
High Yield	34,4 %
Lyhyt korko	26,6 %

10 suurinta:

16,78 % SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	Joukkovelkakirjalainat
12,45 % SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC	Eurooppalaiset yrityslainat
12,19 % SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	Valtionlainat
11,99 % Muzinich Enhancedyield Short-Term A (inst) Acc	Lyhyet korot
6,66 % SEB Global High Yield IC (EUR)	Eurooppalaiset ja yhdysvaltalaiset yrityslainat
4,63 % SEB US Exposure Fund IC (EUR)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
3,08 % SEB European High Yield C EUR	Eurooppalaiset High Yield -yrityslainat
2,68 % SEB US Focus Core IC (USD)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
2,57 % SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	Eurooppalaiset osakkeet
2,40 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen

Vuosi 2022 oli sijoitusmarkkinoilla varsin poikkeuksellinen, kun samanaikaisesti sekä globaaleilta osakemarkkinoilta että korkomarkkinoilta kirjattiin selvästi negatiiviset vuosituotot. Vielä vuoden alussa vallinnut odotus talouden suhdanteen suotuisasta kehityksestä kääntyi keväällä pääläelleen ja vuoden kuluessa koettiin lukuisia negatiivisia yllätyksiä, jotka entisestään heikensivät näkymiä. Maailmantalouden kasvuodotuksia korjattiin selvästi alaspäin, huolet inflaation kiihtymisestä voimistuivat ja keskuspankkien rahapolitiikan koronnosto-odotuksia korjattiin ylöspäin. Tämänkaltaisessa ympäristössä sijoittajien riskinottohalukkuus väheni ja osakemarkkinoiden sekä pitkien korko-omaisuusluokkien tuottokehitys oli varsin heikkoa.

Vuoteen 2023 lähdeessä globaalien talouden näkymät ovat edelleen epävarmat ja alkuvuoden osalta riskit taantumasta Suomessa, Euroalueella ja Yhdysvalloissa ovat koholla. Markkinaodotuksissa on koronnostoja yhä niin Euroopan kuin Yhdysvaltain keskuspankilta, vaikkakin koronnostosityklin odotetaan olevan jo lähellä päätöstään. Mikäli inflaatio alkaa hidastumaan selvästi ja on keskuspankkien tulkinnan mukaan kestävästi

alenevalla polulla, rahapolitiikan tiukentaminen saattaa päättyä jo kesään mennessä. Korkotason ripeän nousun ja osakkeiden arvostuskertoimien laskun seurauksena nähty omaisuusarvojen lasku tarkoittaa sijoittajalle myös parempia tuottonäkymiä pidemmällä aikavälillä. Mikäli talouden heikko jakso jää ennustetun mukaisesti lyhyeksi ja rahapolitiikan kiristäminen päättyy, ainakaan hinnoittelu ei ole osakemarkkinoiden myönteisen tuottokehityksen esteenä 2023. Eteenpäin katsottaessa, myös korko-omaisuusluokkien tuottopotentiaali näyttäytyy alkaneena vuonna sijoittajalle pitkältä aikaa varsin houkuttelevana.

Alexandria Tasapainoinen tuotti vuoden aikana -20,9 % (vertailuindeksi -14,3 %). Vuoden alussa vallonneiden positiivisten talouskasvunäkymien pohjalta osakemarkkinat ja tyyllisesti pien- ja kasvuyhtiöt olivat rahastossa ylipainossa, joka heijastui vuoden ensimmäisellä puoliskolla sen tuottokehitykseen suhteessa vertailuindeksiin. Lisäksi aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen alituotto sekä rahaston fossiiliset polttoaineet poissulkevat vastuullisuuskriteerit (ESG, SFDR) vaikuttivat negatiivisesti kalenterivuoden tuottoon. Kevään ja kesän kuluessa rahaston allokaatiota vietiin merkittävästä riskiylipainosta riskialipainoon, mutta koko vuodelta, lähinnä alkuvuoden kehityksen myötä, rahasto jäi vertailuindeksiä heikompaan tuottoon. Vuoteen 2023 tultaessa rahastossa on yhä riskialipaino.

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen, rahaston arvo (2022: 196,7 milj. euroa, 2021: 243,5 milj. euroa, 2020: 197,8 milj. euroa, 2019: 185,0 milj. euroa, 2018: 176,6 milj. euroa), osuuden arvo (2022: osuussarja B 80,73 €, osuussarja I 81,83 €, 2021: osuussarja B 102,04 €, osuussarja I 102,60 €, 2020: osuussarja B 87,71 €, 2019: osuussarja B 78,39 €, 2018: osuussarja B 65,59 €) osuudenomistajia 3 159 per 31.12.2022.

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 2,01 % ja BI 1,21 % (hallinnointipalkkio B 1,4 %, BI 0,6 %) ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,615 %. Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 2 903 662 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 41 290 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 597 169,38

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,28 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	7,99 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,12 %
Rahaston arvo yhteensä	196 678 468,04 €
Osuuksia liikkeellä B	2 388 000,5348 kpl
Osuuksia liikkeellä I	47 664,6730 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	80,73 €
Rahasto-osuuden arvo I	81,83 €

Rahaston allokaatio

Osake	58,3 %
Korko	33,8 %
Käteinen	7,9 %

Osakkeiden alueellinen jakauma	
Kotimaa	26,9 %
Eurooppa	31,2 %
Pohjois-Amerikka	38,4 %
Kehittyvät Markkinat	3,6 %

Rahaston korkoallokaatio	
Korkea luottoluokitus	22,8 %
Valtionlainat	18,8 %
High Yield	35,4 %
Lyhyt korko	23,0 %

10 suurinta:

11,24 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet
8,17 % SEB US Exposure Fund IC (EUR)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
7,79 % SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	Joukkovelkakirjalainat
7,72 % SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC	Yrityslainat
6,94 % SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	Suomalaiset osakkeet
6,67 % SEB US Focus Core IC (USD)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
6,34 % SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	Valtionlainat
6,20 % Muzinich Enhancedyield Short-Term A (inst) Acc	Lyhyet korot
5,76 % SEB Global High Yield IC (EUR)	Eurooppalaiset ja yhdysvaltalaiset yrityslainat
5,30 % SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	Eurooppalaiset osakkeet

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen

Vuosi 2022 oli sijoitusmarkkinoilla varsin poikkeuksellinen, kun samanaikaisesti sekä globaaleilta osakemarkkinoilta että korkomarkkinoilta kirjattiin selvästi negatiiviset vuositulot. Vielä vuoden alussa vallinnut odotus talouden suhdanteen suotuisasta kehityksestä kääntyi keväällä pääläelleen ja vuoden kuluessa koettiin lukuisia negatiivisia yllätyksiä, jotka entisestään heikensivät näkymiä. Maailmantalouden kasvuodotuksia korjattiin selvästi alaspäin, huolet inflaation kiihtymisestä voimistuivat ja keskuspankkien rahapolitiikan koronnosto-odotuksia korjattiin ylöspäin. Tämänkaltaisessa ympäristössä sijoittajien riskinottohalukkuus väheni ja osakemarkkinoiden sekä pitkien korko-omaisuusluokkien tuottokehitys oli varsin heikkoa.

Vuoteen 2023 lähdeäessä globaalien talouden näkymät ovat edelleen epävarmat ja alkuvuoden osalta riskit taantumasta Suomessa, Euroalueella ja Yhdysvalloissa ovat koholla. Markkinaodotuksissa on koronnostoja yhä niin Euroopan kuin Yhdysvaltain keskuspankilta, vaikkakin koronnostosityklin odotetaan olevan jo lähellä päätöstään. Mikäli inflaatio alkaa hidastumaan selvästi ja on keskuspankkien tulkinnan mukaan kestävästi alenevalla polulla, rahapolitiikan tiukentaminen saattaa päättyä jo kesään mennessä. Korkotason ripeän nousun ja osakkeiden arvostuskertoimien laskun seurauksena nähty omaisuusarvojen lasku tarkoittaa sijoittajalle myös parempia tuottonäkymiä pidemmällä aikavälillä. Mikäli talouden heikko jakso jää ennustetun mukaisesti lyhyeksi ja rahapolitiikan kiristäminen päättyy, ainakaan hinnoittelu ei ole osakemarkkinoiden myönteisen tuottokehityksen esteenä 2023. Eteenpäin katsottaessa, myös korko-omaisuusluokkien tuottopotentiali näyttäytyy alkaneena vuonna sijoittajalle pitkistä aikaa varsin houkuttelevana.

Alexandria Tuottohakuinen tuotti vuoden aikana -22,9 % (vertailuindeksi -13,5 %). Vuoden alussa vallinneiden positiivisten talouskasvunäkymien pohjalta osakemarkkinat ja tyylillisesti pien- ja kasvuyhtiöt olivat rahastossa ylipainossa, joka heijastui vuoden ensimmäisellä puoliskolla sen tuottokehitykseen suhteessa vertailuindeksiin. Lisäksi aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen alituotto sekä rahaston fossiiliset polttoaineet poissulkevat vastuullisuuskriteerit (ESG, SFDR) vaikuttivat negatiivisesti kalenterivuoden

tuottoon. Kevään ja kesän kuluessa rahaston allokaatiota vietiin merkittävästä riskiylipainosta riskialipainoon, mutta koko vuodelta, lähinnä alkuvuoden kehityksen myötä, rahasto jäi vertailuindeksiä heikompaan tuottoon. Vuoteen 2023 tultaessa rahastossa on yhä riskialipaino.

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen, rahaston arvo (2022: 201,7 milj. euroa, 2021: 225,8 milj. euroa, 2020: 156,2 milj. euroa, 2019: 113,8 milj. euroa, 2018: 80,3 milj. euroa), osuuden arvo (2022: osuussarja B 94,03 €, osuussarja I 95,31 €, 2021: osuussarja B 121,98 €, osuussarja I 122,66 €, 2020: osuussarja B 100,24 €, 2019: osuussarja B 87,17 €, 2018: osuussarja B 69,64 €) osuudenomistajia 2 425 per 31.12.2022.

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 2,09 % ja BI 1,29 % (hallinnointipalkkio B 1,4 %, BI 0,6 %) ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,688 %. Ei tuottoisidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 2 782 626 €.

Säilytyspalkkioita on maksettu 39 731 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoituksien arvosta € 647 580,30.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,32 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	3,89 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,34 %
Rahaston arvo yhteensä	201 712 482,82 €
Osuuksia liikkeellä B	2 105 785,3159 kpl
Osuuksia liikkeellä I	38 769,7918 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	94,03 kpl
Rahasto-osuuden arvo I	95,31 kpl

Rahaston allokaatio

Osake	76,1 %
Korko	20,3 %
Käteinen	3,6 %

Osakkeiden alueellinen jakauma

Kotimaa	30,4 %
Eurooppa	27,3 %
Pohjois-Amerikka	40,3 %
Kehittyvät Markkinat	1,9 %

Rahaston korkoallokaatio

Korkea luottoluokitus	18,7 %
Valtionlainat	22,4 %
High Yield	13,7 %
Lyhyt korko	45,1 %

10 suurinta:

13,36 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet
10,10 % SEB US Exposure Fund IC (EUR)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
9,82 % SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	Suomalaiset osakkeet
9,18 % SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	Joukkovelkakirjalainat
7,38 % SEB US Focus Core IC (USD)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
7,00 % SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	Eurooppalaiset osakkeet
5,08 % Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth	Eurooppalaiset osakkeet
4,94 % T. Rowe Price Responsible US LC Growth I Acc	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
4,58 % SEB Nordic Small Cap IC	Pohjoismaat osakkeet
4,57 % SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	Valtionlainat

Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake

Vuosi 2022 oli sijoitusmarkkinoilla varsin poikkeuksellinen, kun samanaikaisesti sekä globaaleilta osakemarkkinoilta että korkomarkkinoilta kirjattiin selvästi negatiiviset vuosituotot. Vielä vuoden alussa vallinnut odotus talouden suhdanteen suotuisasta kehityksestä kääntyi keväällä päälaelleen ja vuoden kuluessa koettiin lukuisia negatiivisia yllätyksiä, jotka entisestään heikensivät näkymiä. Maailmantalouden kasvuodotuksia korjattiin selvästi alaspäin, huolet inflaation kiihtymisestä voimistuivat ja keskuspankkien rahapolitiikan koronnosto-odotuksia korjattiin ylöspäin. Tämänkaltaisessa ympäristössä sijoittajien riskinottohalukkuus väheni ja osakemarkkinoiden tuottokehitys oli varsin heikkoa.

Vuoteen 2023 lähdeäessä globaalien talouden näkymät ovat edelleen epävarmat ja alkuvuoden osalta riskit taantumasta Suomessa, Euroalueella ja Yhdysvalloissa ovat koholla. Markkinaodotuksissa on koronnostoja yhä niin Euroopan kuin Yhdysvaltain keskuspankilta, vaikkakin koronnostosityklin odotetaan olevan jo lähellä päätöstään. Mikäli inflaatio alkaa hidastumaan selvästi ja on keskuspankkien tulkinnan mukaan kestävästi alenevalla polulla, rahapolitiikan tiukentaminen saattaa päättyä jo kesään mennessä. Osakkeiden arvostuskertoimien laskun seurauksena nähty omaisuusarvojen lasku tarkoittaa osakesijoittajalle myös parempia tuottonäkymiä pidemmällä aikavälillä. Mikäli talouden heikko jakso jää ennustetun mukaisesti lyhyeksi ja rahapolitiikan kiristäminen päättyy, ainakaan hinnoittelu ei ole osakemarkkinoiden myönteisen tuottokehityksen esteenä 2023.

Alexandria Maailma Osake tuotti vuoden aikana -25,1 % (vertailuindeksi -13,2 %). Vuoden alussa vallinneiden positiivisten talouskasvunäkymien pohjalta pien- ja kasvuyhtiöt olivat rahastossa ylipainossa, joka heijastui vuoden ensimmäisellä puoliskolla sen tuottokehitykseen suhteessa vertailuindeksiin. Lisäksi aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen alituotto sekä rahaston fossiiliset polttoaineet poissulkevat vastuullisuuskriteerit (ESG, SFDR) vaikuttivat negatiivisesti kalenterivuoden tuottoon. Vuoteen 2023 tultaessa rahastossa on riskialipaino – mm. Q4/2022 aikana varoja siirrettiin kehittyviltä markkinoilta ja pieniyhtiöistä Yhdysvaltain osakemarkkinoille.

Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake, rahaston arvo (2022: 52,9 milj. euroa, 2021: 58,2 milj. euroa, 2020: 39,6 milj. euroa, 2019: 26,6 milj. euroa, 2018: 17,4 milj. euroa), osuuden arvo (2022: osuussarja B 101,42 €, osuussarja I 102,79 €, 2021: osuussarja B 135,42 €, osuussarja I 136,16 €, 2020: osuussarja B 110,67 €, 2019: osuussarja B 94,65 €, 2018: osuussarja B 73,41 €) osuudenomistajia 820 per 31.12.2022.

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

Juoksevat kulut B 2,14 % ja BI 1,34 % (hallinnointipalkkio B 1,4 %, BI 0,6 %) ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 0,741 %. Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 720 189 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 10 347 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 184 503,81

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,35 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	3,27 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,41 %
Rahaston arvo yhteensä	52 913 709,91 €
Osuuksia liikkeellä B	508 687,8420 kpl
Osuuksia liikkeellä I	12 874,3818 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	101,42 €
Rahasto-osuuden arvo I	102,79 €

Rahaston allokaatio

Osake	97,1 %
Käteinen	2,9 %

Osakkeiden alueellinen jakauma

Kotimaa	20,1 %
Eurooppa	23,6 %
Pohjois-Amerikka	54,3 %
Kehittyvät Markkinat	1,9 %

10 suurinta:

15,60 % SEB US Exposure Fund IC (EUR)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
12,83 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet
12,36 % SEB US Focus Core IC (USD)	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
11,24 % T. Rowe Price Responsible US LC Growth I Acc	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
8,38 % SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	Eurooppalaiset osakkeet
7,51 % Hermes US SMID Equity F USD Acc	Yhdysvaltalaiset osakkeet
6,72 % SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	Suomalaiset osakkeet
6,05 % iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	Pohjois-Amerikkalaiset osakkeet
5,20 % SEB Nordic Small Cap IC	Pohjoismaat osakkeet
4,72 % Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth	Eurooppalaiset osakkeet

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko

Vuosi 2022 oli sijoitusmarkkinoilla varsin poikkeuksellinen, kun samanaikaisesti sekä globaaleilta osakemarkkinoilta että korkomarkkinoilta kirjattiin selvästi negatiiviset vuosituotot. Vielä vuoden alussa vallinnut odotus talouden suhdanteen suotuisasta kehityksestä kääntyi keväällä pääläelleen ja vuoden kuluessa koettiin lukuisia negatiivisia yllätyksiä, jotka entisestään heikensivät näkymiä. Maailmantalouden kasvuodotuksia korjattiin selvästi alaspäin, huolet inflaation kiihtymisestä voimistuivat ja keskuspankkien rahapolitiikan koronnosto-odotuksia korjattiin ylöspäin. Tämänkaltaisessa ympäristössä sijoittajien riskinottohalukkuus väheni ja osakemarkkinoiden tuottokehitys oli varsin heikkoa.

Vuoteen 2023 lähdeäessä globaalin talouden näkymät ovat edelleen epävarmat ja alkuvuoden osalta riskit taantumasta Suomessa, Euroalueella ja Yhdysvalloissa ovat koholla. Markkinaodotuksissa on koronnostoja

yhä niin Euroopan kuin Yhdysvaltain keskuspankilta, vaikkakin koronnostosyklin odotetaan olevan jo lähellä päätöstään. Mikäli inflaatio alkaa hidastumaan selvästi ja on keskuspankkien tulkinnan mukaan kestävästi alenevalla polulla, rahapolitiikan tiukentaminen saattaa päättyä jo kesään mennessä. Osakkeiden arvostuskertoimien laskun seurauksena nähty omaisuusarvojen lasku tarkoittaa osakesijoittajalle myös parempia tuottonäkymiä pidemmällä aikavälillä. Mikäli talouden heikko jakso jää ennustetun mukaisesti lyhyeksi ja rahapolitiikan kiristäminen päättyy, ainakaan hinnoittelu ei ole osakemarkkinoiden myönteisen tuottokehityksen esteenä 2023.

Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko tuotti vuoden aikana -18,1 % (vertailuindeksi -17,6 %), eli rahaston tuotto oli linjassa vertailuindeksin kanssa. Rahastossa tehtiin jonkin verran muutoksia vuoden 2022 kuluessa; Kiinan haasteiden johdosta Aasian osuutta supistettiin ja vastaavasti Latinalaisen Amerikan painoa lisättiin. Tyyllisesti lisättiin osinkoteeman painoa, kun raaka-aine- ja energiatuottajien (hintojen ja siten tulostuksen nousu) sekä finanssisektorin (korokojen nousu) näkymät kohentuivat.

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko, rahaston arvo (2022: 8 milj. euroa, 2021: 9,3 milj. euroa, 2020: 8,33 milj. euroa, 2019: 6,9 milj. euroa, 2018: 4,8 milj. euroa), osuuden arvo (2022: 58,33 €, 2021: 71,23 €, 2020: 68,00 €, 2019: 65,89 €, 2018: 54,29 €) osuudenomistajia 239 per 31.12.2022.

Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti kehittyvien markkinoiden osakerahastoihin tai osakkeisiin sekä maailmanlaajuisesti toisen kotimaisten ja ulkomaisten osakkeisiin sijoitettavien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Normaalitylanteessa rahasto sijoittaa varoistaan 100 % maailmanlaajuisesti kehittyvien markkinoiden osakerahastoihin tai osakkeisiin.

Juoksevat kulut 2,57 % (hallinnointipalkkio B 1,4 % ja sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 1,129 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 116 091 €

Säilytyspalkkioita on maksettu 1 640 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 39 053,38.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,46 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	3,65 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,62 %
Rahaston arvo yhteensä	7 964 740,67 €
Osuuksia liikkeellä B	136 556,7992 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	58,33 €

Rahaston allokaatio

Osake	97,0 %
Käteinen	3,0 %

Osakkeiden alueellinen jakauma

Kehittyvät Markkinat	100,00 %
----------------------	----------

10 suurinta:

15,31 % BlackRock ISF - iShares EM Index Fund (IE) - I	Kehittyvät markkinat osakkeet
14,06 % iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	Kehittyvät markkinat osakkeet
13,26 % JPM Greater China A (acc) USD	Kehittyvät markkinat osakkeet
12,98 % JPM Emerging Markets Small Cap A acc	Kehittyvät markkinat osakkeet
12,85 % GS India Equity Portfolio I Acc EUR	Kehittyvät markkinat osakkeet

10,83 % JPM Latin America Equity A (acc) USD
10,37 % Hermes Global Emerging Markets F USD Acc
7,31 % SEB Choice Asia ex. Japan Fund USD

Kehittyvät markkinat osakkeet
Kehittyvät markkinat osakkeet
Kehittyvät markkinat osakkeet

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Vuosi 2022 oli sijoitusmarkkinoilla varsin poikkeuksellinen, kun samanaikaisesti sekä globaaleilta osakemarkkinoilta että korkomarkkinoilta kirjattiin selvästi negatiiviset vuosituotot. Vielä vuoden alussa vallinnut odotus talouden suhdanteen suotuisasta kehityksestä kääntyi keväällä pääläelleen ja vuoden kuluessa koettiin lukuisia negatiivisia yllätyksiä, jotka entisestään heikensivät näkymiä. Maailmantalouden kasvuodotuksia korjattiin selvästi alaspäin, huolet inflaation kiihtymisestä voimistuivat ja keskuspankkien rahapolitiikan koronnosto-odotuksia korjattiin ylöspäin. Tämänkaltaisessa ympäristössä sijoittajien riskinottohalukkuus väheni ja osakemarkkinoiden tuottokehitys oli varsin heikkoa.

Vuoteen 2023 lähdeäessä globaalin talouden näymät ovat edelleen epävarmat ja alkuvuoden osalta riskit taantumasta Suomessa, Euroalueella ja Yhdysvalloissa ovat koholla. Markkinaodotuksissa on koronnostoja yhä niin Euroopan kuin Yhdysvaltain keskuspankilta, vaikkakin koronnostosityklin odotetaan olevan jo lähellä päätöstään. Mikäli inflaatio alkaa hidastumaan selvästi ja on keskuspankkien tulkinnan mukaan kestävästi alenevalla polulla, rahapolitiikan tiukentaminen saattaa päättyä jo kesään mennessä. Osakkeiden arvostuskertoimien laskun seurauksena nähty omaisuusarvojen lasku tarkoittaa osakesijoittajalle myös parempia tuottonäkymiä pidemmällä aikavälillä. Mikäli talouden heikko jakso jää ennustetun mukaisesti lyhyeksi ja rahapolitiikan kiristäminen päättyy, ainakaan hinnoittelu ei ole osakemarkkinoiden myönteisen tuottokehityksen esteenä 2023.

Alexandria Pienyhtiöt tuotti toimintansa ensimmäisen täyden kalenterivuoden aikana -34,3 % ja suhteellinen tuottokehitys oli negatiivista indeksiin verrattuna, jonka tuottokehitys oli -23,5 %. Arvostustasot painuivat erityisesti pienten kasvuyhtiöiden osalta, kun sen sijaan keskimääräisen tulostaso pysyi edelleen historiallisen korkealla tasolla. Rahaston suurimmista sijoituksista Revenion, Talenomin, Huhtamäen ja Vaisalan tuloskehitys oli vakuuttavaa kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, ja tuottokehitys oli indeksiä huonompaa ainoastaan Revenion osakkeiden osalta. Rahaston suurimmista sijoituksista indeksiä heikommin tuottivat Admicom, Musti Group, Qt Group ja Terveystalo, joista Terveystalon osakkeita myytiin merkittävästi vuoden 2022 jälkimmäisellä puoliskolla. Vuoteen 2023 lähdeäessä rahaston suurimmat yksittäiset osakesijoitukset ovat Valmet, Revenio, Talenom, Qt Group ja Vaisala, joista kaikki omaavat hyvän keskipitkän aikavälin tuloskasvuprofiiliin vahvan taseaseman saattamana.

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2022: 11 milj. euroa), osuuden arvo (2022: osuussarja B 32,44 € osuussarja I 32,54 €) osuudenomistajia 755 per 31.12.2022.

Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastodirektiivin mukaisten yhteissijoitusyritysten kautta pääasiassa Suomen ja muiden Pohjoismaisten pienten ja keskisuurten 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 142 310 € Säilytyspalkkioita on maksettu 2 443 €

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastolle.

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	2,68 %
Saatavat ja velat yhteensä	0,07 %
Rahaston arvo yhteensä	10 952 599,87 €

Osuuksia liikkeellä B	311 567,4725 kpl
Osuuksia liikkeellä I	26 010,8259 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	32,44 €
Rahasto-osuuden arvo I	32,54 €
Rahaston allokaatio	
Osake	97,25 %
Käteinen	2,75 %
Osakkeiden alueellinen jakauma	
Kotimaa	69,2 %
Eurooppa	30,8 %

10 suurinta:

29,92 % SEB Nordic Small Cap IC	Pohjoismaiset osakkeet
67,33 % SEB Finland Small Cap Fund IC	Suomalaiset osakkeet

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto

Alexandria Kiinteistö ylitti jälleen vuosittaisen pitkän aikavälin tuotto-odotuksensa, kun menneelle vuodelle kirjattiin tuotoksi +6,2 %. Rahasto menestyi samanaikaisesti Morningstar-vertailuryhmässään erinomaisesti, saavuttaen 259 milj. euron pääomat vuoden tullessa päätökseensä. Näin ollen siitä on tullut Alexandrian selvästi suurin rahasto sekä hallinnoitavilla varoilla että osuudenomistajien määrällä mitattuna.

Rahaston allokaatiopäätökset olivat päättyneenä vuonna onnistuneita, sillä varsinkin läpi vuoden ylipainossa olleet liike- ja toimitila- sekä yhteiskunta- ja hoivakiinteistöt tuottivat hyvin ja vastaavasti selvässä alipainossa olleiden asuinkiinteistöjen tuotot alkoivat vuoden loppua kohden olla melko maltillisia tuottovaatimusten nousun seurauksena. Salkun riskitaso onnistuttiin läpi vuoden pitämään neutraalilannetta alhaisempana, rahaston viidennen täyden kalenterivuoden volatiliiteetin ollessa vain 2,3 %. Lisäksi rahaston tuottokehitys jatkoi lähes korreloimattomana mm. osakkeisiin sekä perinteisiin korko-omaisuusluokkiin nähden, tuoden siten erityisesti haastavina aikoina tehokkaasti hajautushyötyä monenlaiseen sijoitussalkkuun.

Allokaatiovalinnoissa korostettiin vuoden aikana rahaston strategian mukaisesti kohteiden korkeaa vuokrausastetta sekä vakaata vuokratassavirtaa, jonka suhteellinen osuus kokonaistuotoista on noussut tasaisesti ja on eduksi varsinkin nykyisenkaltaisessa toimintaympäristössä. Ylipainoa pidettiin edelleen kotimaisissa yhteiskuntakiinteistöissä sekä liike- ja toimitilakiinteistöissä, joiden korkeat vuokrausteet ja pitkän keskimaturiteetin nettovuokrasopimukset sekä kattava vuokralais- ja tilatyypinhajautus pienentävät salkun riskiprofiilia. Toisaalta vähemmän defensiiviset asuinkiinteistöt olivat koko vuoden runsaassa alipainossa.

Kiinteistöt eivät ole immuuneja mahdolliselle pitkäkestoiselle taantumalle tai korkean inflaation ajanjaksolle, mutta perinteisesti ne tarjoavat hyvää inflaatio suojaa vuokratassavirran ostovoimasidonnaisuuden kautta. Rahaston pääsijoituskohteiden tarjoamat hyvät vuokratuottotasot ja vuokrausteet, laadukkaat ankkurivuokralaiset sekä vuokrasopimusten korkea keskimaturiteetti yhdessä maltillisen suojaamattoman vivutusasteen kanssa tarjoavat näkemyksemme mukaan hajautettuna ratkaisuna moneen muuhun omaisuusluokkaan suhteutettuna defensiivisen ja vakaan kokonaisuuden vuoteen 2023 lähdeittäessä.

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2022: 259,2 milj. euroa, 2021: 219,2 milj. euroa, 2020: 182,1 milj. euroa, 2019: 154,1 milj. euroa, 2018: 97,9 milj. euroa), osuuden arvo (2022: € 66,91, 2021: € 63,01, 2020: € 58,62, 2019: € 56,39, 2018: € 53,14) osuudenomistajia 4303 per 31.12.2021.

Juoksevat kulut 2,83 % p.a. (hallinnointipalkkio 0,9 % sekä sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 1,93 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 2 102 704 €.

Säilytyspalkkioita on maksettu 60 077 €.

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 2 228 723,28.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,92 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	5,79 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,07 %
Rahaston arvo yhteensä	259 188 008,33 €
Osuuksia liikkeellä B	3 873 417,708300 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	66,91 €

Rahaston allokaatio

Kiinteistöt	94,3 %
Käteinen	5,7 %

Sijoitusten alueellinen jakauma

Kotimaa	92,3 %
Pohjoismaat	7,7 %
Eurooppa	0,0 %

10 suurinta:

29,76 % eQ Yhteiskuntakiinteistöt	Suorat kiinteistöt
27,41 % eQ Liikekiinteistöt	Suorat kiinteistöt
13,05 % UB Suomi Kiinteistöt B	Suorat kiinteistöt
12,07 % S-Pankki Asunto D	Suorat kiinteistöt
5,10 % UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt A	Suorat kiinteistöt
2,08 % Evli Vuokratuotto A	Suorat kiinteistöt
1,42 % Aktia Toimitilakiinteistöt I	Suorat kiinteistöt
1,39 % S-Pankki Tontti C	Toimitila- ja asuintontit
1,33 % CapMan Nordic Property Income Fund C	Suorat kiinteistöt
0,68 % OP-Palvelukiinteistöt II B	Suorat kiinteistöt

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto

Alexandria Vaihtoehtokoron päättynyt vuosi oli erittäin hyvä suhteellisin tuotoin mitattuna (2022: -1,1 %), kun samanaikaisesti pidemmän duraation perinteiset korko-omaisuusluokat tuottivat jopa kaksinumeroisia pakkaslukemia markkinakorkojen noustessa huomattavasti. Lisäksi rahasto tuotti selvästi paremmin kuin kotimaiset verrokkirahastonsa. Tällä suorituskyvyllä rahasto on päättynyt koko globaalin Morningstar-vertailuryhmänsä kärkisijoille riskikorjatusti, ansaiten parhaalle desiilille annettavat viisi tähteä. Suhteellisesti

hyvän tuoton lisäksi erittäin alhainen volatilitteetti (1,6 % p.a.) vaikutti tähän merkittävästi. Rahaston pääomat pysyivät suurin piirtein vuoden lähtötilanteen tasolla, eli vuoden 2022 osalta voidaan puhua eräänlaisesta torjuntavoitosta vaikeassa ympäristössä. Vuoteen 2023 lähdeettäessä rahaston riskiluokkaa laskettiin 4:stä 2:een, joka kuvastaa paremmin sen riskiprofiilia.

Rahaston varoja allokoitiin vuoden aikana erityisesti Private Debt -luokan kohteisiin, joista kiinteistösidonnaiset lainat ovat edelleen suurin alaryhmä. Kyseiset sijoitukset tuottivat olosuhteet huomioiden suhteellisen hyvin erittäin alhaisella korko- ja luottoriskillä, vaikuttaen osaltaan rahaston huomattavan alhaiseen volatilitteettiin. Rahaston pitkän aikavälin tuotto-odotusta alhaisempi tuotto selittyi lähinnä joidenkin Private Debt -omistusten konservatiivisista luottotappiovarausten kirjauksista, jotka toisaalta tarjoavat alkaneelle vuodelle mahdollisen lisätuoton lähteen lyhyen juoksuajan lainojen erääntyessä. Lisäksi rahastossa vahvassa alipainossa olleet High Yield -omistukset vaikuttivat vuosituottoon jossain määrin laskevasti. Allokaatiovalinnoissa korostetaan rahaston sijoitusstrategian mukaisesti hyvää pitkän aikavälin (5 vuotta) riski-tuottosuhdetta, jota esimerkiksi Private Debt -sijoitukset tarjoavat.

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2022: 10,3 milj. euroa, 2021: 10,9 milj. euroa, 2020: 9,1 milj. euroa, 2019: 8,7 milj. euroa), osuuden arvo (2022: € 54,01, 2021: € 54,61, 2020: € 51,65, 2019: € 49,51) osuudenomistajia 121 per 31.12.2022.

Juoksevat kulut 2,62 % p.a. (hallinnointipalkkio 0,9 % sekä sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 1,72 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu 93 967 €.

Säilytyspalkkioita on maksettu 2 685 €.

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 11 311,41.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,11 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä	7,19 %
Saatavat ja velat yhteensä	-0,07 %
Rahaston arvo yhteensä	10 333 537,79 €
Osuuksia liikkeellä B	191 337,9762 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	54,01 €

Rahaston allokaatio

Korko	92,8 %
Käteinen	7,2 %

Rahaston korkoallokaatio

Vastuulliset yrityslainat	4,9 %
Private Debt	73,6 %
Muut vaihtoehtoiset korot ja käteinen	21,5 %

10 suurinta:

21,46 % LendInvest Secured Credit Fund II Share Class VI	Private Debt
17,99 % Katch European Secured Lending - I EUR Acc	Private Debt
12,43 % Katch Global Lending Opportunities - I EUR Acc	Private Debt
10,10 % Ironshield Credit Fund EUR A I	Muut vaihtoehtoiset korot
9,82 % Prestige Prime Alternative Finance I EUR Acc	Private Debt
9,34 % Prestige Commercial Finance Opportunities I EUR Acc	Private Debt
4,35 % SEB Eureka FI Rel Val IC (H-Eur)	Muut vaihtoehtoiset korot

3,99 % S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke A
2,53 % Katch Real Estate Lending Fund - I EUR Acc
0,87 % iShares Eur High Yield Corp Bond ESG ETF

Vastuulliset yrityslainat
Private Debt
Vastuulliset yrityslainat

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 Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto

Vuosi 2022 oli Alexandria Reaaliomaisuuden toiminnan toinen kokonainen kalenterivuosi, ja se onnistui ensimmäisen tavoin erinomaisesti ja ylitti rahaston pitkän aikavälin tuotto-odotuksen (2022: +6,4 %). Rahaston hyvää suorituskykyä selittävät erityisesti onnistuneet allokatiovalinnat – merkittävässä ylipainossa läpi vuoden olleet metsäsijoitukset sekä yhteiskunta- ja hoivakiinteistöt tuottivat erittäin hyvin. Rahaston riskiprofiili oli myös erittäin maltillinen, sillä sen volatilitteetti oli kyseisenä ajanjaksona vain 3,2 %. Hallinnoitavat varat kasvoivat vuoden aikana tasaisesti, päätyen vuoden lopussa noin 43,3 milj. euroon. Sijoittajien osoittama kiinnostus rahastoa kohtaan on siis edelleen ollut poikkeuksellisen vahvaa, ja odotamme nettomerkitöjen jatkavan positiivisella uralla rahaston erinomaisen riskikorjatun tuotto-odotuksen sekä sen tarjoaman hajautushyötypotentialin siivittämänä.

Rahaston allokatiossa kiinnitimme sen strategian mukaisesti erityistä huomiota sijoituskohteiden tuotto-odotuksen kassavirtapohjaisuuteen. Metsäsijoituksissa puun myyntitulot tuovat tasaista tuottoa pitkällä aikavälillä vahvana pysytelleen kysynnän ohella, ja kiinteistöisijoituksissa ylipainotamme korkeiden vuokratuottotasojen ja vuokrausasteiden sekä pitkän keskimaturiteetin nettovuokrasopimuksia hyödyntäviä omistuksia. Nämä ominaisuudet tuovat salkkuun myös inflaatio suojaa. Rahastossa on ylipainotettu sen toiminnan alusta lähtien metsäsijoituksia sekä yhteiskunta- ja hoivakiinteistöjä, joista kummatkin ovat osoittaneet defensiivisyytensä viime vuosien turbulenssissa. Toisaalta infrastruktuuriasakkeiden alipainotus on edesauttanut hyviä tuottoja kurssilaskujen välttämisen kautta.

Reaaliomaisuussijoitukset eivät ole immuuneja mahdolliselle pitkäkestoiselle taantumalle tai korkean inflaation ajanjaksolle, mutta perinteisesti ne tarjoavat hyvää inflaatio suojaa. Lisäksi rahaston pääsijoituskohteiden tarjoamat hyvät kassavirtapohjaiset tuottotasot, korkeana pysyttelevä kysyntä, jo menneenä vuonna huomioidut korkeammat diskonttokorot sekä maltillinen vivutusaste tarjoavat hajautettuna ratkaisuna moneen muuhun omaisuusluokkaan suhteutettuna defensiivisen ja vakaan kokonaisuuden vuoteen 2023 lähdeettäessä.

Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto, rahaston arvo (2022: 43,3 milj. euroa, 2021: 25,5 milj. euroa, 2020: 13,1 milj. euroa) osuuden arvo (202: € 56,75, 2021: € 53,34, 2020: € 50,05) osuudenomistajia 994 per 31.12.2022.

Juoksevat kulut 2,23 % p.a. (hallinnointipalkkio 0,9 % sekä sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen kulut 1,34 %). Ei tuottosidonnaista palkkiota.

Hallinnointipalkkioita on maksettu € 291 294,67

Säilytyspalkkioita on maksettu € 8 322,70

Palkkionpalautukset kohderahastojen hallinnointipalkkioista maksetaan rahastoyhtiölle ja sisältyvät rahastojen juokseviin kuluihin.

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten arvosta € 163 616,50

Palkkionpalautuksia rahastosijoitusten vuoden keskimääräisestä arvosta prosentteina 0,49 %

Pankkitalletukset ja kertyneet korot yhteensä

14,37 %

Saatavat ja velat yhteensä

-0,07 %

Rahaston arvo yhteensä	43 262 070,05 €
Osuuksia liikkeellä B	762 302,0391 kpl
Rahasto-osuuden arvo B	56,75 €

Rahaston allokaatio

Metsäsijoitukset	35,50 %
Kiinteistöt	45,26 %
Infrastrukturi	2,58 %
Korkosijoitukset ja Käteinen	16,66 %

Sijoitusten alueellinen jakauma

Kotimaa	90,2 %
Pohjoismaat	3,9 %
Eurooppa	4,0 %
Maailma	1,9 %

10 suurinta:

23,20 % S-Pankki Metsä C	Metsä
18,60 % eQ Yhteiskuntakiinteistöt	Suorat kiinteistöt
9,89 % UB Metsä I	Metsä
6,27 % eQ Liikekiinteistöt	Suorat kiinteistöt
6,14 % UB Suomi Kiinteistöt B	Suorat kiinteistöt
5,20 % S-Pankki Asunto D	Suorat kiinteistöt
3,32 % UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt A	Suorat kiinteistöt
2,36 % LendInvest Secured Credit Fund II Share Class VI	Private Debt
1,77 % S-Pankki Uudistava Maatalous C	Suorat kiinteistöt
1,65 % Aktia Toimitilakiinteistöt I	Suorat kiinteistöt

SIOITUSRAHASTOJEN VUOSIKERTOMUKSEEN SIOITUSRAHASTOLAIN 15 LUVUN 7 §:N MUKAAN ILMOITETTAVAT PALKITSEMISTA KOSKEVAT TIEDOT

Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n henkilöstölleen vuonna 2022 maksamien palkkojen ja palkkioiden kokonaismäärä oli 766 114,10 euroa, josta kiinteiden palkanosien määrä oli 656 114,10 euroa ja muuttuvien palkanosien määrä 110 000,00 euroa. Palkkioiden saajia oli 13 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 2022 palkkaa ja palkkioita 545 196,90 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 2022 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 2022 aikana vastannut olennaisilta osin hallituksen hyväksymiä palkitsemisperiaatteita.

Alexandria konsernin viimeisen päivitys palkitsemisjärjestelmää koskeviin periaatteisiin tehtiin maaliskuussa 2022.

Rahastokohtaiset tunnusluvut

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake			
Rahaston arvo	52 913 709,91	58 233 857,22	39 611 313,24
Osuuksien määrä	521 562,22	429 938,00	357 926,75
Rahasto-osuuden arvo	101,42	135,42	110,67
Rahasto-osuuden arvo (BI)	102,79	136,16	-
Osuudenomistajien lukumäärä	820	716	566
Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen			
Rahaston arvo	196 678 468,04	243 488 028,71	197 789 340,60
Osuuksien määrä	2 435 665,21	2 386 224,71	2 255 113,71
Rahasto-osuuden arvo	80,73	102,04	87,71
Rahasto-osuuden arvo (BI)	81,83	102,60	
Osuudenomistajien lukumäärä	3 159	2 923	2 552
Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen			
Rahaston arvo	20 044 534,60	23 597 106,15	17 596 332,52
Osuuksien määrä	312 519,48	317 667,83	255 139,97
Rahasto-osuuden arvo	64,11	74,27	68,97
Rahasto-osuuden arvo (BI)	64,22	74,33	
Osuudenomistajien lukumäärä	418	431	416
Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko			
Rahaston arvo	7 964 740,67	9 261 823,74	8 328 257,05
Osuuksien määrä	136 556,80	130 024,78	122 482,27
Rahasto-osuuden arvo	58,33	71,23	68,00
Osuudenomistajien lukumäärä	239	255	265
Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen			
Rahaston arvo	201 712 482,82	225 763 414,39	156 191 339,57
Osuuksien määrä	2 144 555,11	1 850 564,22	1 558 186,64
Rahasto-osuuden arvo	94,03	121,98	100,24
Rahasto-osuuden arvo (BI)	95,31	122,66	
Osuudenomistajien lukumäärä	2 425	2 184	1 755
Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto			
Rahaston arvo	259 188 008,33	219 168 479,14	182 124 571,39
Osuuksien määrä	3 873 417,71	3 478 416,80	3 107 126,17
Rahasto-osuuden arvo	66,91	63,01	58,62
Osuudenomistajien lukumäärä	4 974	4 303	3 834
Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto			
Rahaston arvo	10 333 537,79	10 877 332,77	9 117 097,00
Osuuksien määrä	191 337,98	199 196,40	176 500,38
Rahasto-osuuden arvo	54,01	54,61	51,65
Osuudenomistajien lukumäärä	121	118	80
Alexandria Realiomaisuus Erikoissijoitusrahasto			
Rahaston arvo	43 262 070,05	25 469 638,28	13 088 890,53
Osuuksien määrä	762 302,04	477 487,40	261 505,33
Rahasto-osuuden arvo	56,75	53,34	50,05
Osuudenomistajien lukumäärä	994	546	308
Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto			
Rahaston arvo	10 952 599,87	5 326 845,36	
Osuuksien määrä	337 578,30	107 947,93	
Rahasto-osuuden arvo	32,44	49,35	
Rahasto-osuuden arvo (BI)	32,54	49,35	
Osuudenomistajien lukumäärä	755	277	

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 arvonlaskemista koskevia määräyksiä. Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahastolla on pidennetty tilikausi 22.11.2021-31.12.2022. Alexandria Ympäristö Erikoissijoitusrahastolla on pidennetty tilikausi 20.12.2022 -31.12.2023.

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 Maailma Osake

Tuloslaskelma	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-14 880 534,02	10 387 108,87
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Muut tuotot	2 633,52	-2 868,89
Tuotot yhteensä	-14 877 900,50	10 384 239,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-720 188,63	-675 388,74
Säilytisyhteisölle	-10 346,62	-9 647,38
Muut kulut	-8 704,15	-7 487,24
Kulut yhteensä	-739 239,40	-692 523,36
Tilikauden voitto(tappio)	-15 617 139,90	9 691 716,62
Tase	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	51 398 626,75	56 442 004,58
Rahat ja pankkisaamiset	1 576 215,86	1 857 520,29
VASTAAVAA YHTEENSÄ	52 974 842,61	58 299 524,87
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	52 913 709,91	58 233 857,22
Vieras pääoma		
Siirtovelat	61 132,70	65 667,65
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	52 974 842,61	58 299 524,87

Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Luovutusvoitot	3 332 780,76	2 002 397,96
Luovutustappiot	-703 066,72	-26 017,11
Realisoitumattomat arvomuutokset	-17 510 248,06	8 410 728,02
Yhteensä	-14 880 534,02	10 387 108,87

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	3 247 392,41	1 837 195,16
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-739 239,40	-692 523,36
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	2 508 153,01	1 144 671,80

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
positiiviset arvomuutokset	59 665,91	11 839 887,89
negatiiviset arvomuutokset	9 695 984,85	0,00
	9 755 650,76	11 839 887,89

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltyinä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	58 233 857,22	39 611 313,24
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 528 299,97	10 427 106,58
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 231 307,38	-1 496 279,22
Tilikauden voitto/tappio	-15 617 139,90	9 691 716,62
Rahaston arvo 31.12.	52 913 709,91	58 233 857,22

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Hermes US SMID Equity F USD Acc	948 474,30	4,19	3 974 503,90	7,51 %
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF- Eur	425 000,00	7,54	3 203 650,00	6,05 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	62 986,17	15,91	1 002 109,98	1,89 %
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5 Ac	204 088,26	12,24	2 498 591,38	4,72 %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	35 338,67	125,50	4 434 967,62	8,38 %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	17 668,94	138,32	2 443 914,64	4,62 %
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	35 382,03	100,55	3 557 592,75	6,72 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	77 544,68	87,58	6 791 363,34	12,83 %
SEB Nordic Small Cap IC	4 089,85	672,67	2 751 118,40	5,20 %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	100 174,55	82,39	8 252 980,64	15,60 %
SEB US Focus Core IC (USD)	37 917,41	172,52	6 541 410,73	12,36 %
T. Rowe Price Responsible US LC Growth I Acc USD	612206,0971	9,713107	5 946 423,37	11,24 %

Arvopaperit yhteensä **51 398 626,75** **97,14 %**

Kassa ja muut varat, netto **1 515 083,16** **2,86 %**

Rahaston arvo **52 913 709,91** **100,00 %**

Alexandria Maailma Osake

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 508 687,842 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI) 12 874,3818 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuden arvo 101,42 EUR

Kasvuosuuden arvo (BI) 102,79 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2022

USD 1,0666

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen

Tuloslaskelma	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-48 459 070,64	36 622 351,64
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Muut tuotot	-4 381,59	-418 183,70
Tuotot yhteensä	-48 463 452,23	36 204 167,94
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 903 661,60	-3 073 206,77
Säilytysyhteisölle	-41 290,45	-43 444,25
Muut kulut	-35 703,76	-41 559,53
Kulut yhteensä	-2 980 655,81	-3 158 210,55
Tilikauden voitto(tappio)	-51 444 108,04	33 045 957,39
Tase	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	181 194 166,44	239 094 243,04
Rahat ja pankkisaamiset	15 712 402,99	4 677 132,82
VASTAAVAA YHTEENSÄ	196 906 569,43	243 771 375,86
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	196 678 468,04	243 488 028,71
Vieras pääoma		
Siirtovelat	228 101,39	283 347,15
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	196 906 569,43	243 771 375,86

Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Arvopapereiden nettotuotot		
Luovutusvoitot	25 165 667,29	12 475 520,96
Luovutustappiot	-13 621 952,30	-237 366,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-60 002 785,63	24 384 197,37
Yhteensä	-48 459 070,64	36 622 351,64
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	13 468 857,36	11 883 138,75
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-2 980 655,81	-3 158 210,55
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	10 488 201,55	8 724 928,20
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
positiiviset arvonmuutokset	849 887,17	36 581 578,59
negatiiviset arvonmuutokset	-22 714 981,22	-466 047,91
	-21 865 094,05	36 115 530,68

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvonmuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	243 488 028,71	197 789 340,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 806 196,48	30 843 419,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 171 649,11	-18 190 688,61
Tilikauden voitto/tappio	-51 444 108,04	33 045 957,39
Rahaston arvo 31.12.	196 678 468,04	243 488 028,71

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	75 663,08	161,20	12 196 887,69	6,20 %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	135 539,43	91,98	12 467 052,31	6,34 %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	153 404,44	99,82	15 312 984,80	7,79 %
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	158 351,42	95,94	15 191 760,56	7,72 %
SEB Global High Yield IC (EUR)	12 505,59	905,29	11 321 135,55	5,76 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	258 401,27	15,91	4 111 164,13	2,09 %
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5 Ac	497 074,31	12,24	6 085 531,60	3,09 %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	82 991,48	125,50	10 415 347,87	5,30 %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	53 904,79	138,32	7 455 949,39	3,79 %
SEB Nordic Small Cap IC	10 266,74	672,67	6 906 119,28	3,51 %
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	135 663,49	100,55	13 640 692,99	6,94 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	252 325,48	87,58	22 098 665,10	11,24 %
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	378 744,84	5,15	1 951 141,92	0,99 %
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF- Eur	850 000,00	7,54	6 407 300,00	3,26 %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	195 157,67	82,39	16 078 259,39	8,17 %
SEB US Focus Core IC (USD)	76 032,21	172,52	13 116 874,65	6,67 %
T. Rowe Price Responsible US LC Growth I Acc USD	662 743,57	9,71	6 437 299,21	3,27 %
Arvopaperit yhteensä			181 194 166,44	92,13 %
Kassa ja muut varat, netto			15 484 301,60	7,87 %
Rahaston arvo			196 678 468,04	100,00 %

Alexandria Tasapainoinen

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä	2 388 000,535 kpl
Kasvuosuuksien lukumäärä (BI)	47 664,673 kpl
Tuotto-osuuksien lukumäärä	0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuden arvo	80,73 EUR
Kasvuosuuden arvo (BI)	81,83 EUR
Tuotto-osuuden arvo	0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2022

USD 1,0666

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen

Tuloslaskelma	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-3 023 123,63	1 510 171,35
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Muut tuotot	-1 123,78	-25 051,83
Tuotot yhteensä	-3 024 247,41	1 485 119,52
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-136 049,97	-125 298,31
Säilytysyhteisölle	-4 019,58	-3 611,85
Muut kulut	-6 987,45	-7 739,38
Kulut yhteensä	-147 057,00	-136 649,54
Tilikauden voitto(tappio)	-3 171 304,41	1 348 469,98
Tase	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	16 557 807,44	19 873 536,38
Saamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	3 497 820,84	3 736 677,02
VASTAAVAA YHTEENSÄ	20 055 628,28	23 610 213,40
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	20 044 534,60	23 597 106,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	0,00
Siirtovelat	11 093,68	13 107,25
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	20 055 628,28	23 610 213,40

Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Arvopapereiden nettotuotot		
Luovutusvoitot	1 116 057,52	689 699,63
Luovutustappiot	-1 780 856,11	-34 219,09
Realisoitumattomat arvomuutokset	-2 358 325,04	854 690,81
Yhteensä	-3 023 123,63	1 510 171,35
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	-565 438,03	639 289,59
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-147 057,00	-136 649,54
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	-712 495,03	502 640,05
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
positiiviset arvomuutokset	61 984,69	1 696 988,60
negatiiviset arvomuutokset	-1 160 016,85	-101 213,33
	-1 098 032,16	1 595 775,27

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	23 597 106,15	17 596 332,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 402 561,06	8 630 149,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 783 828,20	-3 977 846,08
Tilikauden voitto/tappio	-3 171 304,41	1 348 469,98
Rahaston arvo 31.12.	20 044 534,60	23 597 106,15

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	14 913,53	161,20	2 404 060,55	11,99 %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	26 561,91	91,98	2 443 190,68	12,19 %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	33 704,29	99,82	3 364 395,73	16,78 %
SEB European High Yield C EUR	5 644,92	109,40	617 542,96	3,08 %
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	26 012,68	95,94	2 495 578,77	12,45 %
SEB Global High Yield IC (EUR)	1 475,62	905,29	1 335 853,60	6,66 %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	4 098,97	125,50	514 416,89	2,57 %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	2 263,74	138,32	313 113,17	1,56 %
SEB Nordic Small Cap IC	520,44	672,67	350 080,96	1,75 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	5 493,44	87,58	481 115,04	2,40 %
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF- Eur	50 000,00	7,54	376 900,00	1,88 %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	11 274,95	82,39	928 898,36	4,63 %
SEB US Focus Core IC (USD)	3 110,49	172,52	536 612,96	2,68 %
T. Rowe Price Responsible US LC Growth I Acc USD	40 774,57	9,71	396 047,77	1,98 %

Arvopaperit yhteensä

16 557 807,44

82,61 %

Kassa ja muut varat, netto

3 486 727,16

17,39 %

Rahaston arvo

20 044 534,60

100,00 %

Alexandria Maltillinen

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä

228 535,6979 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI)

83 983,7849 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä

0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuksien arvo

64,11 EUR

Kasvuosuuksien arvo (BI)

64,22 EUR

Tuotto-osuuden arvo

0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2022

USD 1,0666

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko

Tuloslaskelma	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 696 434,57	424 694,93
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	109 144,94	92 218,40
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	1 270,50	0,95
Tuotot yhteensä	-1 586 019,13	516 914,28
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-116 091,11	-127 065,01
Säilytysyhteisölle	-1 639,82	-1 794,82
Muut kulut	-2 176,01	-1 720,00
Kulut yhteensä	-119 906,94	-130 579,83
Tilikauden voitto(tappio)	-1 705 926,07	386 334,45
Tase	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	7 723 662,39	9 010 703,30
Saamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	250 362,52	262 049,87
VASTAAVAA YHTEENSÄ	7 974 024,91	9 272 753,17
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	7 964 740,67	9 261 823,74
Vieras pääoma		
Siirtovelat	9 284,24	10 929,43
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	7 974 024,91	9 272 753,17

Sijoitusrahasto Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Luovutusvoitot	23 321,15	30 554,26
Luovutustappiot	-14 195,48	-157 660,41
Realisoitumattomat arvomuutokset	-1 705 560,24	551 801,08
Yhteensä	-1 696 434,57	424 694,93

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	45 317,27	-89 422,98
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-119 906,94	-130 579,83
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	-74 589,67	-220 002,81

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
positiiviset arvomuutokset	99 186,84	848 887,29
negatiiviset arvomuutokset	-1 709 787,98	-68 938,25
	-1 610 601,14	779 949,04

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltyinä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	9 261 823,74	8 328 257,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	565 650,43	982 313,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-156 807,43	-435 081,12
Tilikauden voitto/tappio	-1 705 926,07	386 334,45
Rahaston arvo 31.12.	7 964 740,67	9 261 823,74

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo eur	Prosenttia rah.arvosta
BlackRock ISF - iShares EM Index Fund (IE) - I	57 560,00	21,19	1 219 466,16	15,31 %
GS India Equity Portfolio I Acc EUR	50 770,72	20,16	1 023 537,80	12,85 %
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	301 874,21	2,74	825 951,17	10,37 %
iShares EM Dividend UCITS ETF EUR Dist	88 500,00	12,66	1 120 056,00	14,06 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	64 956,00	15,91	1 033 450,01	12,98 %
JPM Greater China A (acc) USD	26 204,74	40,30	1 055 953,40	13,26 %
JPM Latin America Equity A (acc) USD	36 203,81	23,83	862 836,02	10,83 %
SEB Choice Asia ex. Japan Fund USD	67 389,94	8,64	582 411,83	7,31 %

Arvopaperit yhteensä **7 723 662,39** **96,97 %**

Kassa ja muut varat, netto **241 078,28** **3,03 %**

Rahaston arvo **7 964 740,67** **100,00 %**

Alexandria Kehittyvät Markkinat

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 136 556,7992 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuden arvo 58,33 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2022

USD 1,0666

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen

Tuloslaskelma	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-51 342 415,41	39 231 384,75
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Muut tuotot	7,20	19,62
Tuotot yhteensä	-51 342 408,21	39 231 404,37
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 782 626,00	-2 645 268,54
Säilytysyhteisölle	-39 730,79	-37 491,76
Muut kulut	-51 615,95	-39 312,30
Kulut yhteensä	-2 873 972,74	-2 722 072,60
Tilikauden voitto(tappio)	-54 216 380,95	36 509 331,77
Tase	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	194 549 499,10	218 395 959,24
Rahat ja pankkisaamiset	7 396 019,32	7 624 274,39
VASTAAVAA YHTEENSÄ	201 945 518,42	226 020 233,63
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	201 712 482,82	225 763 414,39
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	0,00
Siirtovelat	233 035,60	256 819,24
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	201 945 518,42	226 020 233,63

Sijoitusrahasto Alexandria Tuottohakuinen

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Luovutusvoitot	19 083 308,92	7 225 725,65
Luovutustappiot	-4 174 247,79	-162 704,63
Realisoitumattomat arvomuutokset	-66 251 476,54	32 168 363,73
Yhteensä	-51 342 415,41	39 231 384,75

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	16 700 275,02	6 812 782,72
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-2 873 972,74	-2 722 072,60
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	13 826 302,28	4 090 710,12

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
positiiviset arvomuutokset	819 105,13	43 403 803,18
negatiiviset arvomuutokset	-28 741 927,43	
	-27 922 822,30	43 403 803,18

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	225 763 414,39	156 191 339,57
Rahasto-osuuksien merkinnät	36 259 227,82	38 038 950,55
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 093 778,44	-4 976 207,50
Tilikauden voitto/tappio	-54 216 380,95	36 509 331,77
Rahaston arvo 31.12.	201 712 482,82	225 763 414,39

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	34 935,86	161,20	5 631 659,83	2,79 %
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	100 126,76	91,98	9 209 759,88	4,57 %
SEB Euro Short Rate Fund IC-Class FIN	185 429,20	99,82	18 509 728,07	9,18 %
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR IC EUR	79 982,81	95,94	7 673 311,13	3,80 %
JPM Emerging Markets Small Cap A acc	187 772,94	15,91	2 987 467,54	1,48 %
Liontrust GF Sust. Future Pan-European Growth A5 Acc	836 351,66	12,24	10 239 202,46	5,08 %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	112 516,05	125,50	14 120 651,13	7,00 %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	60 604,02	138,32	8 382 566,10	4,16 %
SEB Nordic Small Cap IC	13 743,11	672,67	9 244 564,53	4,58 %
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	196 941,24	100,55	19 802 047,50	9,82 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	307 643,15	87,58	26 943 387,08	13,36 %
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	1 538 395,52	5,15	7 925 198,34	3,93 %
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF- Eur	1 150 000,00	7,54	8 668 700,00	4,30 %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	247 356,36	82,39	20 378 701,24	10,10 %
SEB US Focus Core IC (USD)	86 234,43	172,52	14 876 935,41	7,38 %
T. Rowe Price Responsible US LC Growth I Acc USD	1 024 967,48	9,71	9 955 618,86	4,94 %

Arvopaperit yhteensä

194 549 499,10 96,45 %

Kassa ja muut varat, netto

7 162 983,72 3,55 %

Rahaston arvo

201 712 482,82 100,00 %

Alexandria Tuottohakuinen

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 2 105 785,316 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI) 38 769,7918 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuden arvo 94,03 EUR

Kasvuosuuden arvo (BI) 95,31 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Käytetyt valuuttakurssit per 31.12.2022

USD 1,0666

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 814 536,81	8 855 607,83
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	8 429 534,42	6 960 389,50
Muut tuotot	109 775,33	158 255,04
Tuotot yhteensä	16 353 846,56	15 974 252,37
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 102 703,91	-1 736 347,18
Säilytysyhteisölle	-60 077,25	-49 609,91
Muut kulut	-12 719,47	-30 664,33
Kulut yhteensä	-2 175 500,63	-1 816 621,42
Tilikauden voitto(tappio)	14 178 345,93	14 157 630,95
Tase	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	244 383 521,74	210 609 824,27
Rahat ja pankkisaamiset	14 994 825,80	8 722 853,18
VASTAAVAA YHTEENSÄ	259 378 347,54	219 332 677,45
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	259 188 008,33	219 168 479,14
Vieras pääoma		
Siirtovelat	190 339,21	164 198,31
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	259 378 347,54	219 332 677,45

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Luovutusvoitot	574 616,66	600 482,77
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset	7 239 920,15	8 255 125,06
Yhteensä	7 814 536,81	8 855 607,83

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot netto	574 616,66	600 482,77
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-2 175 500,63	-1 816 621,42
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	-1 600 883,97	-1 216 138,65

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
positiiviset arvomuutokset	4 404 657,31	5 679 090,20
negatiiviset arvomuutokset	-94 235,33	0,00
	4 310 421,98	5 679 090,20

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	219 168 479,14	182 124 571,39
Rahasto-osuuksien merkinnät	34 798 471,99	34 680 572,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 957 288,73	-11 794 295,66
Tilikauden voitto/tappio	14 178 345,93	14 157 630,95
Rahaston arvo 31.12.	259 188 008,33	219 168 479,14

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Aktia Toimitilakiinteistöt I	2 997 193,9287	1,23	3 685 049,94	1,42 %
CapMan Nordic Property Income Fund C	28 147,5935	122,57	3 450 134,98	1,33 %
eQ Liikekiinteistöt	561 010,3987	126,64	71 046 020,29	27,41 %
eQ Yhteiskuntakiinteistöt	544 052,5539	141,77	77 129 677,70	29,76 %
Evli Vuokratuotto A	47 113,3885	114,59	5 398 628,96	2,08 %
OP-Palvelukiinteistöt II B	14 477,4100	121,11	1 753 359,13	0,68 %
S-Pankki Asunto D	1 760 667,3166	17,76	31 275 613,88	12,07 %
S-Pankki Tontti C	32 080,6763	111,95	3 591 438,13	1,39 %
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt A	108 815,7704	121,53	13 224 391,46	5,10 %
UB Suomi Kiinteistöt B	285 418,5683	118,52	33 829 207,27	13,05 %

Arvopaperit yhteensä **244 383 521,74** **94,29 %**

Kassa ja muut varat, netto **14 804 486,59** **5,71 %**

Rahaston arvo **259 188 008,33** **100,00 %**

Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 3 873 417,708 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuden arvo 66,91 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-19 579,09	608 721,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	4,27
Tuotot yhteensä	-19 579,09	608 725,90
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-93 966,49	-86 046,04
Säilytysyhteisölle	-2 684,76	-2 372,20
Muut kulut	-4 082,86	-4 631,69
Kulut yhteensä	-100 734,11	-93 049,93
Tilikauden voitto(tappio)	-120 313,20	515 675,97
Tase	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	9 598 144,86	8 082 340,32
Saamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	743 011,85	2 802 918,10
VASTAAVAA YHTEENSÄ	10 341 156,71	10 885 258,42
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	10 333 537,79	10 877 332,76
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	0,00
Siirtovelat	7 618,92	7 925,66
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	10 341 156,71	10 885 258,42

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Luovutusvoitot	562 924,74	229 782,88
Luovutustappiot	-0,07	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset	-582 503,76	378 938,75
Yhteensä	-19 579,09	608 721,63

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot net	562 924,67	229 782,88
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-100 734,11	-93 049,93
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	462 190,56	136 732,95

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
positiiviset arvomuutokset	441 553,29	416 533,82
negatiiviset arvomuutokset	-288 960,25	0,00
	152 593,04	416 533,82

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltyinä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	10 877 332,77	9 117 097,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	413 002,55	2 534 579,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-836 484,32	-1 290 019,62
Tilikauden voitto/tappio	-120 313,20	515 675,97
Rahaston arvo 31.12.	10 333 537,80	10 877 332,77

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Ironshield Credit Fund EUR A I	6 804,9381	153,43	1 044 053,75	10,10 %
iShares Eur High Yield Corp Bond ESG ETF	19 200,0000	4,67	89 710,08	0,87 %
Katch European Secured Lending - I EUR Acc	16 798,1440	110,64	1 858 546,65	17,99 %
Katch Global Lending Opportunities - I EUR Acc	10 751,4440	119,46	1 284 367,50	12,43 %
Katch Real Estate Lending Fund - I EUR Acc	2 278,2713	114,64	261 181,02	2,53 %
LendInvest Secured Credit Fund II Share Class	1 816,2418	1 221,25	2 218 085,33	21,46 %
Prestige Commercial Finance Opportunities I EL	7 726,7800	124,92	965 229,36	9,34 %
Prestige Prime Alternative Finance I EUR Acc	8 430,2800	120,43	1 015 258,62	9,82 %
SEB Eureka FI Rel Val IC (H-Eur)	4 207,8233	106,76	449 235,63	4,35 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	23 368,6058	17,65	412 476,92	3,99 %
Arvopaperit yhteensä			9 598 144,87	92,88 %
Kassa ja muut varat, netto			735 392,93	7,12 %
Rahaston arvo			10 333 537,80	100,00 %

Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 191 337,9762 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuden arvo 54,01 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Alexandria Realiomaisuus Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma	1.1.2022- 31.12.2022	1.1.2021- 31.12.2021
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 644 823,00	948 758,80
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	567 334,76	340 220,28
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	7 937,47	7 968,50
Tuotot yhteensä	2 220 095,23	1 296 947,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-291 294,67	-161 720,93
Säilytysyhteisölle	-8 322,70	-4 620,64
Muut kulut	-4 173,97	-9 529,75
Kulut yhteensä	-303 791,34	-175 871,32
Tilikauden voitto(tappio)	1 916 303,89	1 121 076,26
Tase	31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	37 074 638,38	21 937 257,51
Saamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	6 218 730,27	3 551 011,15
VASTAAVAA YHTEENSÄ	43 293 368,65	25 488 268,66
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	43 262 070,05	25 469 638,28
Vieras pääoma		
Siirtovelat	31 298,60	18 630,38
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	43 293 368,65	25 488 268,66

Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Luovutusvoitot	47 866,40	0,00
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset	1 596 956,60	948 758,80
Yhteensä	1 644 823,00	948 758,80

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1.-31.12.2022	22.5.-31.12.2021
Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot net	47 866,40	0,00
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-303 791,34	-175 871,32
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	-255 924,94	-175 871,32

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1.-31.12.2022	22.5.-31.12.2021
positiiviset arvomuutokset	1 741 043,91	984 388,88
negatiiviset arvomuutokset	-96 153,01	-156,36
	1 644 890,90	984 232,52

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä		
Rahaston arvo tilikauden alussa	25 469 638,28	13 088 890,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 405 641,29	11 537 021,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-529 513,41	-277 349,89
Tilikauden voitto/tappio	1 916 303,89	1 121 076,26
Rahaston arvo 31.12.	43 262 070,05	25 469 638,28

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
Aktia Toimitilakiinteistöt I	581 144,0912	1,23	714 516,66	1,65 %
eQ Liikekiinteistöt	21 420,6526	126,64	2 712 698,59	6,27 %
eQ Yhteiskuntakiinteistöt	56 772,4810	141,77	8 048 566,50	18,60 %
Evli Vuokratuotto A	1 472,4845	114,59	168 729,05	0,39 %
LendInvest Secured Credit Fund II Share Class V	834,4426	1 221,25	1 019 063,00	2,36 %
OP-Metsänomistaja II B	2 180,8530	151,20	329 744,97	0,76 %
OP-Palvelukiinteistöt II B	1 809,6760	121,11	219 169,86	0,51 %
Partners Group - Listed Infrastructure P EUR Acc	1 983,3220	235,33	466 735,17	1,08 %
S-Pankki Asunto D	126 624,0744	17,76	2 249 286,75	5,20 %
S-Pankki Metsä C	595 606,6078	16,85	10 038 532,45	23,20 %
S-Pankki Tontti C	5 474,2851	111,95	612 847,31	1,42 %
S-Pankki Uudistava Maatalous C	74 470,2980	10,27	764 929,11	1,77 %
UB Infra K	2 099,5648	309,43	649 678,41	1,50 %
UB Metsä Global I	7 310,7110	97,26	711 060,22	1,64 %
UB Metsä I	34 943,4050	122,47	4 279 637,62	9,89 %
UB Pohjoismaiset Liikekiinteistöt A	11 807,8250	121,53	1 435 006,15	3,32 %
UB Suomi Kiinteistöt B	22 395,6026	118,52	2 654 436,56	6,14 %

Arvopaperit yhteensä

37 074 638,38

85,70 %

Kassa ja muut varat, netto

6 187 431,67

14,30 %

Rahaston arvo

43 262 070,05

100,00 %

Alexandria Vaihtohtokorko Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä

762 302,0391 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä

0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuden arvo

56,75 EUR

Tuotto-osuuden arvo

0 EUR

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelma	22.11.2021- 31.12.2022
Tuotot ja arvomuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	-3 305 779,66
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00
Korkotuotot	0,00
Muut tuotot	110 934,75
Tuotot yhteensä	-3 194 844,91
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-142 310,20
Säilytysyhteisölle	-2 442,78
Muut kulut	-78,53
Kulut yhteensä	-144 831,51
Tilikauden voitto(tappio)	-3 339 676,42

Tase 31.12.2022

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	10 650 981,25
Saamiset	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	314 960,23

VASTAAVAA YHTEENSÄ 10 965 941,48

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	
Rahaston arvo	10 952 599,87
Vieras pääoma	
Siirtovelat	13 341,61

VASTATTAVAA YHTEENSÄ 10 965 941,48

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Arvopapereiden nettotuotot

22.11.2021-31.12.2022

Luovutusvoitot	254 015,74
Luovutustappiot	-1 390 481,80
Realisoitumattomat arvomuutokset	-2 322 353,08
Yhteensä	-3 458 819,14

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

22.11.2021-31.12.2022

Realisoituneet arvopapereiden myyntivoitot/ -tappiot ja muut tuotot net	-1 136 466,06
Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, korkokulut sekä muut kulut	-144 831,51
Rahaston uudelleen sijoittamat tuotot	-1 281 297,57

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

22.11.2021-31.12.2022

positiiviset arvomuutokset	0,00
negatiiviset arvomuutokset	-3 086 297,71
	-3 086 297,71

Muita sijoitusvaroihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia rahastolla ei ole.

Tasetta koskevat liitetiedot

22.11.2021-31.12.2022

Rahaston arvomuutos tilikauden aikana eriteltynä

Rahaston arvo tilikauden alussa	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 754 105,08
Rahasto-osuuksien lunastukset	-461 828,79
Tilikauden voitto/tappio	-3 339 676,42

Rahaston arvo 31.12.

10 952 599,87

Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä

Arvopaperi

Muut arvopaperit

	Määrä Kpl/ nimellisarvo	Kurssi EUR	Markkina- arvo EUR	Prosenttia rah.arvosta
SEB Nordic Small Cap IC	4 871,1893	672,67	3 276 698,04	29,92 %
SEB Finland Small Cap Fund IC	84 200,5390	87,58	7 374 283,21	67,33 %

Arvopaperit yhteensä **10 650 981,25** **97,25 %**

Kassa ja muut varat, netto **301 618,62** **2,75 %**

Rahaston arvo **10 952 599,87** **100,00 %**

Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuuksien lukumäärä 311 567,4725 kpl

Kasvuosuuksien lukumäärä (BI) 26 010,8259 kpl

Tuotto-osuuksien lukumäärä 0 kpl

Rahasto-osuuden arvo 31.12.2022

Kasvuosuuden arvo 32,44 EUR

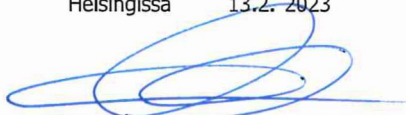
Kasvuosuuden arvo (BI) 32,54 EUR

Tuotto-osuuden arvo 0 EUR

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Tilinpäätöksen 31.12.2022 allekirjoitus

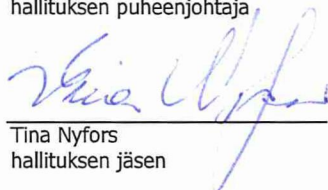
Helsingissä 13.2. 2023



Jan Åkesson
hallituksen puheenjohtaja



Lauri Lundström
hallituksen jäsen



Tina Nyfors
hallituksen jäsen



Jaakko Henttonen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

_____ / _____ 2023

PricewaterhouseCoopers Oy
tilintarkastusyhteisö

Martin Grandell, KHT

The following documents were signed Friday, February 17, 2023



Alexandria Rahastojen tilinpäätös 2022.pdf

(4709095 byte)
SHA-512: 6e4c92f28afcaedf7680e09ca308921e7287
5192d849111d196ab4098db62c997ba5b4e9f48f26096b
989d601eb67b673f53671c3dba3066f1cb41cf00e8c40

Signatures

2/17/2023 3:42:09 PM (CET)



Grandell Martin Andreas, PricewaterhouseCoopers Oy

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



Signature is certified by Assently



Alexandria Rahastojen tilinpäätös 2022

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:
93e7ec4d4ea8b653d694b7866a5141df0f384f703dd843d12150bd1302759867d27ead0cf9d9135361c70f8a88b4a11f008ee991c1db3397ebaa0ada12a0cc7b



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.