

## ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.01.2025)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (31.01.2025)	298,6

## Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	42,8
Eurooppa	25,8
Suomi	20,6
Kehittyvät markkinat	8,2
Japani	1,9
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>99,4</b>

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	60,3
Investment Grade	23,7
Rahamarkkina	10,9
High Yield	5,1
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	11,2
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	10,1
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	9,3
SEB Finland Small Cap Fund IC	9,3
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	8,2
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	7,9
Ardan UCITS ICAV - Barrow Hanley Global ESG Valu	7,7
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	7,4
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	4,0
Hermes Global Emerging Markets F USD Acc	3,8
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>78,9</b>

## Salkunhoitajan kommentti

Tammikuun pääteemaksi nousi USA:n presidentti Donald Trumpin toisen kauden alku ja Trumpin ajaman politiikan vaikutusten arviointi sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta. Markkinoiden fokuksessa tammikuussa on ennen kaikkea ollut epävarmuus tulevasta kauppapolitiikasta, minkä osalta oltiin varsin positiiivisissa tunnelmissa aina kuun viimeiseen päivään asti, kunnes Trump vahvisti tullien astuvan voimaan helmikuun alussa Meksikolle, Kanadalle ja Kiinalle. Myöhemmin Kanada ja Meksiko ilmoittivat ryhtyvänsä vastatoimiin ja tekevänsä myönnytyksiä, joiden seurauksena tullien voimaantumiseen saatiin vähintään kuukauden viivästys. Myös markkinoita viime vuosina dominoineessa tekoälyteemassa nähtiin merkittäviä uutisia ja markkinareaktioita kiinalaisten liittyessä yllättäen mukaan kilpailuun ja haastaen yhdysvaltalaisen teknologiajhtiöiden tekoälydominanssia. Ukrainaa koskien Trump on ehtinyt mainita myös haluavansa keskustella Venäjän presidentti Vladimir Putinin kanssa sodan lopettamisesta, mutta tapaamisen ajankohtaa ei ole toistaiseksi vielä sovittu. Lyhyellä aikavälillä epävarmuus on nyt koholla, mutta sijoitusmarkkinoiden perusrakenteet näyttävät edelleen vahvoilta.

Sijoitusmarkkinoilla tammikuusta muodostui varsin vahva kuukausi globaalien osakemarkkinoiden tuottaessa n. +3 % ja korkosijoitusten päässä maltillisiin 0-1 %:n tuottoihin valtionlainojen lukuun ottamatta. Viime vuosista poiketen tammikuun vetureina osakemarkkinoilla toimivat ennen kaikkea muut kuin yhdysvaltalaiset osakkeet, muun muassa Euroopan osakemarkkinoilla kirjattiin +6,5 %:n tuotot ja Suomessa +6 %:n tuotot. USA:n markkinoiden kehitys oli kuitenkin myös hyvää, tuottaen euroissa mitattuna n. +2,4 % tammikuussa. Muun maailman poikkeuksellisen vahva suhteellinen kehitys juonsi juurensa ennen kaikkea optimismista liittyen Trumpin hieman maltillisempiin alustaviin tulkintakommentteihin, joskin myös kiinalaisten julkaisemien tekoälyinnovaatioiden (DeepSeek) myötä suurten yhdysvaltalaisen teknologiajhtiöiden osakekurssit olivat ajoittain paineessa.

Tammikuussa Alexandrian yhdistelmärahastoissa toteutettiin varsin monta allokaatiomuutosta reaktiona muuttuneeseen makroympäristöön ja siihen, miten markkinat ympäristöä hinnoittelevat. Tärkein hinnoittelumuutos markkinoilla viime kuukausina on ollut pitkien korkojen vahva nousu globaalisti USA:n vetämänä. Pitkien korkojen nousu USA:ssa onkin pitkälti perusteltua sekä lyhyen aikavälin kasvu- ja inflaationäkökulmasta, että rakenteellisesta velan määrän näkökulmasta. Siten yhdistelmärahastoissa on tammikuun aikana lisätty reippaasti korkoherkempiä omaisuusluokkia, etenkin eurooppalaisia valtionlainoja ja kiinteistövakuudellisia lainoja. Myös IG-yrityslainapuoletta korkoherkkyyttä on nostettu. Osakemarkkinoiden painotusta on hieman kevennetty Japanin ja USA:n osakemarkkinoilla ja vastaavasti vahvasti kehittyneiden pohjoismaisten osakemarkkinoiden painon on annettu allokaatioissa kasvaa. Osakemarkkinoita ylipainotetaan edelleen, ja näkyviä tukea edelleen se, että globaali talouskasvukuva on edelleen kohtuullisen hyvä ja tulokset sekä tulosodotukset ovat edelleen vahvoja, ja Trumpin asettamat tullit vaikuttavat olevan neuvoteltavissa. Näillä näkymin sijoitusvuodesta on muodostumassa jälleen hyvä ja tuottonäkyvät ovat nyt kohtuullisen hyviä laaja-alaisesti eri omaisuusluokissa ja päämarkkina-alueilla.

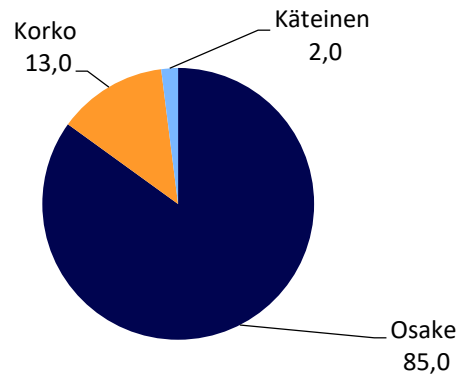
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetty datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole ta ta tulevaisuus. Sijoitus tuottojen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoosite, KVID-avaintietoite se rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

## Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.01.2025)



## Omaisuusluokkien jakauma (%)



## Rahaston sijoituspolitiikka

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

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä pääoman arvon nousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Tavoitteeseen pyritään aktiivisella salkunhoidolla ja rahastoalinnalla, jotka perustuvat kattavaan rahastoanalyysiin sekä varainhoitajan näkemykseen esimerkiksi eri maantieteellisten alueiden markkinoiden arvostuksesta, makrotalouden näkymistä, korkotason muutoksista ja eri valtiontalouksien näkymistä.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 5 vuotta).

## Riski-tuotto profiili

