

ALEXANDRIA TUOTTOHAKUINEN

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Tuottohakuinen
Morningstar-tähtiluokitus (31.1.2026)	★★★
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	11.4.2011
Salkunhoitaja	SEB
ISIN	FI4000020656
Rahaston koko, MEUR (31.1.2026)	311,5

Sijoitusten jakauma

Osakkeiden maantieteellinen jakauma	Osuus %
Pohjois-Amerikka	34,4
Eurooppa	25,9
Suomi	21,2
Kehittyvät markkinat	11,8
Globaali	3,8
Japani	2,9
YHTEENSÄ	100,0

Korkosijoitusten jakauma	Osuus %
Valtionlainat	48,6
Investment Grade	33,6
Kehittyvät markkinat	6,9
High Yield	6,8
Rahamarkkina	4,1
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
SEB Europe Equity Fund IC Acc. EUR	10,3
SEB US Exposure Fund IC (EUR)	10,2
SEB Finland Optimized Exposure Fund IC	9,5
SEB Fund 1 SEB US Focus Core Fund ZC USD	9,2
SEB Finland Small Cap Fund IC	8,1
SEB Euro Bond Fund IC B-Class FIN	7,1
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	5,8
Hermes US SMID Equity F EUR Acc	5,8
SEB Fund 5 - SEB Corporate Bond Fund EUR	4,9
SEB Emerging Markets Exposure Fund D EUR	4,0
YHTEENSÄ	75,1

Salkunhoitajan kommentti

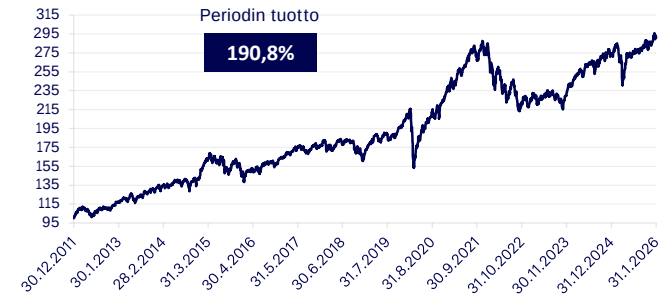
Osakemarkkinaindeksit ovat pysytelleet lähellä huipputasoaan, mutta sijoittajien fokus on siirtynyt yhä selvemmin tulokasvuun, kassavirran kestävyYTEEN ja riskienhallintaan. Yhdysvalloissa kaupp- ja turvallisuuspoliittiset jännitteet ovat säilyneet taustalla, mutta talouskehitys on ollut odotuksia vahvempaa. Vahvan palvelusektorin rinnalla myös pitkään alavireinen teollisuus on osoittanut selviä elpymisen merkkejä. Tammikuun makrodata yllätti positiivisesti, kun ISM Manufacturing -indeksi nousi 52,6 pisteeseen, mikä viittaa tuotannollisen aktiviteetin laajentumiseen nopeimmalla tahdilla sitten vuoden 2022. Palvelusektori jatkoi kasvussa (ISM Services 53,8), vahvistaen kuvaa taloudesta, jossa kasvu nojaa edelleen palveluihin, mutta jossa myös teollisuus tukee kokonaiskehitystä aiempaa vahvemmin.

Työmarkkinoilta saatiin niin ikään myönteisiä uutisia. Yhdysvalloissa työllisyys kasvoi tammikuussa 130 000 työpaikalla, selvästi yli 55 000–65 000 työpaikan konsensusennusteen. Työttömyysaste laski 4,3 prosenttiin edellisestä 4,4 prosentista, mikä viittaa työmarkkinoiden vahvistumiseen vuoden alussa. Odotuksia parempi kehitys tukee kotitalouksien kulutuskysyntää ja vähentää heikomman kasvun riskiä, vaikka samalla työmarkkinoiden vahvuus saattaa hillitä markkinoiden odotuksia nopeista ja merkittävistä koronalaskuista.

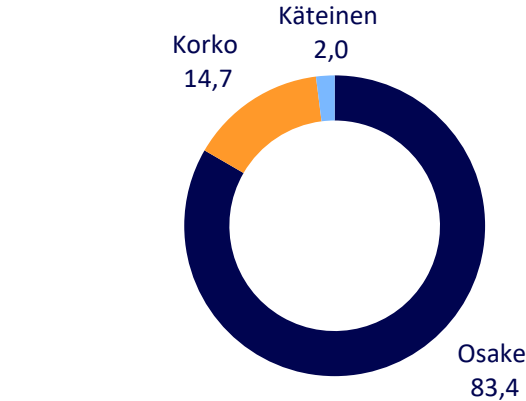
Yhdysvaltain keskuspankki (FED) piti ohjauskoron ennallaan tammikuun lopun kokouksessaan, markkinat odottavat tälle vuodelle vielä noin kahta koronlaskua. Myös talouskasvu on pysynyt vahvana. Yhdysvaltojen bruttokansantuote kasvoi vuoden 2025 kolmannella neljänneksellä 4,4 prosenttia vuositasolla, kun vuotta aiemmin kasvu oli 3,8 prosenttia. Tämä ylitti useiden ennusteiden odotukset ja kertoo talouden sitkeydestä ennen vuodenvaihdetta. IMF arvioi maailmantalouden kasvun nousevan noin 3,3 prosenttiin vuonna 2026, hieman aiempia arvioita korkeammaksi, mikä heijastaa globaalin talouden resilienssiä.

Osakemarkkinoiden alkuvuosi on ollut alueellisesti vaihteleva mutta kokonaisuutena kohtuullinen. Vuoden alusta euroissa mitattuna globaalit osakkeet ovat tuottaneet noin +0,8 prosenttia, kehittyvät markkinat +10,7 prosenttia, Yhdysvallat -1,2 prosenttia, Eurooppa +4,5 prosenttia ja Suomi +3,6 prosenttia (12.2.2026). Alexandrian varainhoitorahastoissa kotiutettiin voittoja terveydenhuoltosektorilta ja varoja allokoitiin laajemmin osakemarkkinoille sekä kehittyville markkinoille. Euroopan osakkeet kevennettiin lievään alipainoon kohonneiden riskien ja kirstytyneen arvostustason vuoksi, Pohjoismaat säilytettiin ylipainossa ja kehittyvien markkinoiden roolia vahvistettiin hajautuksen ja pitkän aikavälin tuottopotentialin lähteenä.

Rahaston arvon kehitys (31.12.2011 - 31.1.2026)



Omaisuusluokkien jakauma (%)



Rahaston sijoituspolitiikka

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

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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 5 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

