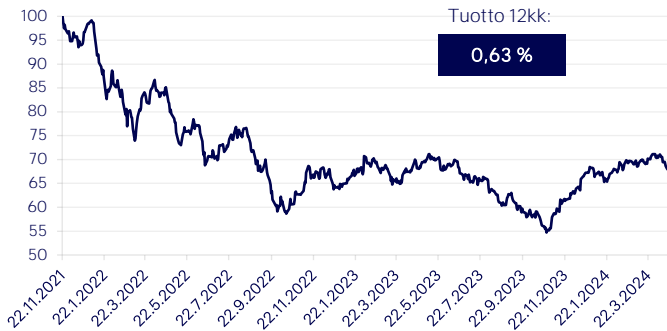


ALEXANDRIA PIENYHTIÖT ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Pienyhtiöt
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	22.11.2021
Salkunhoitaja	SEB / A. Hietala, T. Wesanko
ISIN	FI4000513163
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintäpalkkio	2 %
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %
Rahaston koko, MEUR (30.4.2024)	25,6

Rahaston arvon kehitys (22.11.2021 - 30.4.2024)



Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Osakkeet (Suomi)	67,7
Osakkeet (Pohjoismaat)	29,8
Käteinen	2,5
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
SEB Finland Small Cap B	67,7
SEB Nordic Small Cap IC	29,8
YHTEENSÄ	97,5

Kohderahastojen 10 suurinta sijoitusta 31.3.2024

Arvopaperi	Osuus %
QT Group	5,6
Huhtamäki	5,2
Kojamo	5,0
Vaisala	4,4
Revenio Group	4,3
Harvia	4,0
Admicom	2,8
Valmet	2,7
Etteplan	2,7
Konecranes	2,6
YHTEENSÄ	39,3

Salkunhoitajan kommentti (Q1 2024)

Pienten ja keski suurten yritysten tuottokehitys oli Helsingin pörssiä hieman parempaa ja rahaston kohderahastojen suurimmista omistuksista erityisen hyvin tuottivat Harvia (+40 %) ja Qt Group (+18 %), kun taas Kojamon (-7 %) ja Vaisalan (-2 %) tuottokehitys oli negatiivista ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Arvostuskertoimet ovat hieman keskimääräistä alhaisemmalla tasolla pienten ja keski suurten yhtiöiden osalta, joten koronlaskujen tulisi vähintäänkin tukea arvostuskertoimia vuoden 2024 aikana.

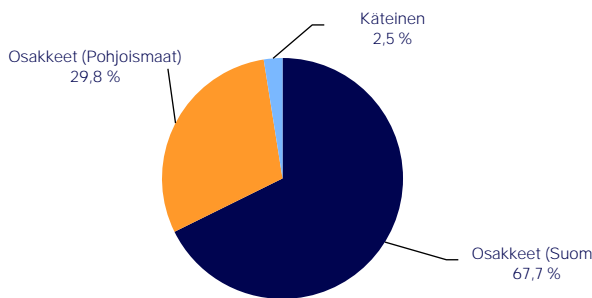
Kohderahastojen suurimmista sijoituksista Harvian viimeisen vuosineljänneksen tulos oli odotuksia parempi ja edellisvuotta korkeammalla tasolla liikevoittomarginaalin ollessa 24 %:n tasolla. Liikevaihdon kasvu jatkui korkealla tasolla Pohjois-Amerikassa ja tämän lisäksi Keski-Euroopan liikevaihto oli edellisvuoden tasolla, joka tulkittiin erittäin positiivisena asiana, kun liikevaihto ei enää ollut merkittävässä pudotuksessa kuten alkuvuonna 2023. Qt Group kannattavuus oli viimeisellä vuosineljänneksellä yli 40 %:n tasolla. Qt Group ohjeistaa liikevaihdon kasvavan yli 20 % kuluvana vuonna ja kannattavuuden olevan yli 25 %:n tasolla. Huhtamäen osalta tuloskehitys oli vakaata ja kannattavuus oli 10 %:n tasolla, kun Pohjois-Amerikan liiketoimintojen tulos kasvoi kymmenen prosenttia edellisvuoteen verrattuna ja oli noin puolet koko yhtiön tuloskertymästä. Huhtamäki odottaa liiketoimintaedellytysten kohenevan edellisvuoteen verrattuna vuonna 2024. Vaisalan osalta tuloskertymä oli vahvalla tasolla viimeisellä vuosineljänneksellä, kun kannattavuus oli 11 %:n tasolla. Yhtiö saavutti kaikkien aikojen korkeimman liikevoittotason vuonna 2023. Vaisalan ohjeistaa vuoden 2024 tulosta kaikkien aikojen korkeimmalle tasolla, joskin ensimmäisen vuosineljänneksen tulokseen vaikuttaa negatiivisesti muun muassa uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto.

Kohderahastoissa ei tehty merkittäviä muutoksia alkuvuoden aikana ja suurimpia sijoituksia ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa olivat muun muassa Huhtamäki, Vaisala, Qt Group ja Harvia. Historiallinen tuloskasvu on ollut varsin vahvaa kaikkien yhtiöiden osalta ja vakaat liiketoimintamallit sekä vahvat taseasemat mahdollistavat yritysostoa myös vuonna 2024 organisaation kasvun tueksi. Ensimmäisen vuosipuoliskon ja erityisesti ensimmäinen vuosineljännes, korkea vertailujakso tuloskertymän osalta, ovat tuloskasvun osalta haastavia, mutta liiketoimintaympäristö voisi odottaa kohentuvan toisella vuosipuoliskolla koronlaskujen tukemana. Keskimäärin rahaston sijoitusten kiertonopeus on varsin alhainen ja olemme yksittäisissä yhtiöissä pitkäaikaisia sijoittajia. Painotamme kohderahastojen osakevalinnoissa ennustettavaa liiketoimintamallia, näyttöä hinnoitteluvuomasta, vahvaa tasetta, vakaata kannattavuutta ja pääoman tuottoa.

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

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niillä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritti varmistamaan lukujen ja käytettyjen datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahasto-yhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa silinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoite, KIID-avaimetietoite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahasto-yhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Sijoitusten jakauma



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Pienyhtiöt on erikoissijoitusrahasto, jonka tavoitteena pitkällä aikavälillä on pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Rahaston varat hajautetaan kohderahastojen kautta pääasiassa Suomen ja muiden Pohjoismaiden pienten ja keski suurten, julkisesti noteeratujen yhtiöiden osakkeisiin.

Normaalitilanteessa rahasto sijoittaa 70 % varoistaan Suomen ja 30 % muiden Pohjoismaiden osakemarkkinoille.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 7 vuotta).

Riski-tuotto profiili



Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niillä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritti varmistamaan lukujen ja käytettyjen datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahasto-yhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa silinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoite, KIID-avaimetietoite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahasto-yhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.