

ALEXANDRIA PIENYHTIÖT ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Pienyhtiöt
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	22.11.2021
Salkunhoitaja	SEB / T. Wesanko
ISIN	FI4000513163
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintäpalkkio	2 %
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %
Rahaston koko, MEUR (31.3.2025)	38,2

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Osakkeet (Suomi)	58,9
Osakkeet (Pohjoismaat)	39,5
Käteinen	1,6
YHTEENSÄ	100,0
Arvopaperi	Osuus %
SEB Finland Small Cap B	58,9
SEB Nordic Small Cap IC	39,5
YHTEENSÄ	98,4

Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
Vaisala	4,4
Huhtamäki	4,3
Kojamo	4,2
Harvia	3,9
Revenio Group	3,8
Valmet	3,8
Gofore	2,8
Lagercrantz Group	2,8
Admicom	2,8
Terveystalo	2,6
YHTEENSÄ	35,4

Salkunhoitajan kommentti

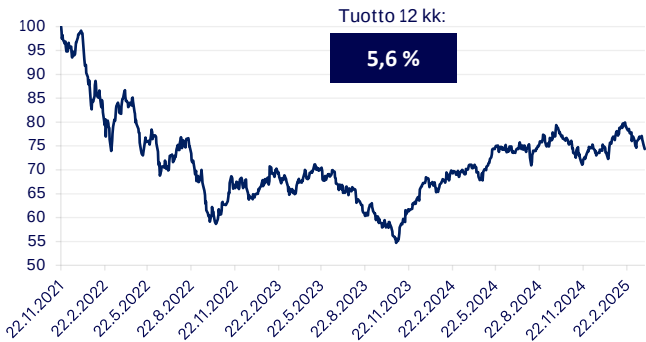
Vuosi 2025 alkoi vahvasti kurssinousulla, mutta maaliskuussa tuottokehitys kääntyi laskuun ja epävarmuuden kasvaessa suuret yhtiöt menestyivät pieniyhtiöitä paremmin. Alexandria Pienyhtiöt jäi alkuvuonna hieman jälkeen yleisindeksistä. Parhaiten tuottivat Ponsse (+33 %), Etteplan (+19 %) ja Puuilo (+11 %), kun taas Kojamo (-10 %), Vaisala (-6 %) ja Talenom (-20 %) kehittivät heikosti.

Tullit lisäävät epävarmuutta talousnäkyymiin, mutta Saksan investoinnit tukevat Euroopan kasvua. EKP laski korkoja tammi- ja maaliskuussa, ja laskevien korkojen odotetaan tukevan kulutusta, joskin luottamus pysyy matalana. Talouskasvu on edelleen vahvaa Yhdysvalloissa, minkä lisäksi Euroopan elvytystoimet luovat edellytyksiä markkinan elpymiselle jos tullipolitiikassa nähdään lieennytyksiä. Myös korkojen lasku on hyvä erityisesti pieniyhtiöille, koska ne hyötyvät merkittävästi velanhoitokulujen halpenemisesta. Pieniyhtiöt hyötyvät myös diskonttokoron alenemisesta, sillä kasvuyhtiöiden pidemmällä tulevaisuudessa olevat kassavirrat muuttuvat suhteessa arvokkaammiksi, kun vaihtoehtoisten riskittömien korkotuottojen taso laskee.

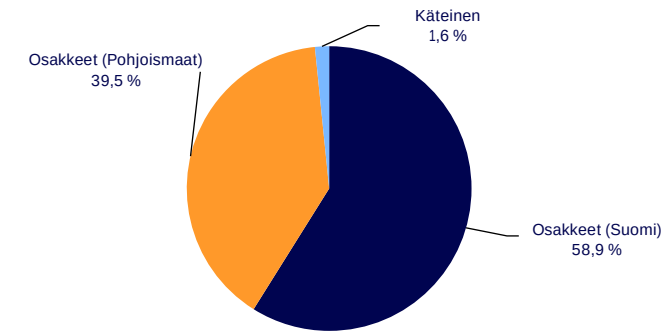
Pieniyhtiöiden absoluuttiset ja suhteelliset arvostustasot ovat laskeneet merkittävästi ja ovat alle historiallisen pitkän aikavälin keskiarvon, mikä luo houkuttelevia tuottomahdollisuuksia pitkäjänteiselle sijoittajalle. Ponssen ja Etteplanin vuosi 2024 oli haasteellinen, mutta kannattavuus parani loppuvuonna, ja näitä lisättiin salkkuhiin Valmetin ja Konecranesin myyntien avulla. Konecranes nousi noin 50 % vuoden aikana. Puuilon tulos ylitti odotukset, kannattavuus oli yli 15 % ja yhtiö maksaa ylimääräisen osingon sekä ennustaa 15 % tuloskasvua vuodelle 2025 uusien myymälöiden tukemana. Talenomin kurssia painavat Ruotsin tappiolliset toiminnot, eikä käännettä odoteta vielä tänä vuonna. Kojamon arvostus laski ja tulosennusteet heikkenivät. Vaisala teki ennätystuloksen ja tavoittelee korkeinta tulostaan vuonna 2025, mutta arvostuksen lasku painoi kurssia alkuvuonna.

Kohderahastojen suurimpiin omistuksiin kuuluivat Vaisala, Huhtamäki, Kojamo ja Harvia. Yhtiöiden tuloskasvu on ollut vahvaa, ja kehitys pysyi vakaana myös heikossa taloussympäristössä. Vahvat taseet ja liiketoimintamallit tukevat yritysostoja orgaanisen kasvun rinnalla. Rahastot ovat pitkäjänteisiä sijoittajia ja painottavat ennustettavuutta, hinnoitteluvoimaa, vakautta ja tuottoa.

Rahaston arvon kehitys (22.11.2021 - 31.3.2025)



Omaisuusluokkien 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 keskisuurten, julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin.

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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 7 vuotta).

Riski-tuotto-profiili

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

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 varmistumaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevast. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahasto- ja KIID-avaintietosheet ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.