Alexandria Arvobrändit



Tämä esitys on Alexandrian laatimaa markkinointimateriaalia, jossa esitetty ei huomioi asiakkaan yksilöllistä tilannetta, sijoitustavoitetta taikka riskinsietokykyä. Materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää osto- tai myyntisuosituksena eikä myöskään sijoitusneuvontana. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan on aina tutustuttava viralliseen rahastodokumentaatioon. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta ja asiakas vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisesta tuloksesta.

Mikä on Alexandria Arvobrändit?

ALEXANDRIA

- **Laajasti maailman arvokkaimpiin ja tunnetuimpiin brändeihin** sijoittava erikoissijoitusrahasto (fund of funds).
- Sijoituskohteet allokoivat varansa listattujen brändiyhtiöiden osakkeisiin globaalisti, painotus USA:ssa ja Euroopassa.
- Aktiivinen salkunhoito – rahastoallokaatiota päivitetään Alexandrian salkunhoidon näkemyksen mukaan.
- Kilpailukykyinen palkkiorakenne*, sisältää tuottosidonnaisen palkkion.

Esimerkkejä varainhoitajista

Tuottotavoite
8-9 %*

Pitkän aikavälin tuotto-odotus vuodessa

Hist. tuotto
10,0 %

(per 7.10.2026**)

Historiallinen simuloitu tuotto vuodessa

Lähde: Alexandria, Morningstar ja Bloomberg. *Alexandrian arvio vuotuisista juoksevista kuluista 1,55-1,75 % p.a. = perustuvat rahaston kiinteään hallinnointipalkkioon sekä rahaston kohderahastoista maksamiin palkkioihin. **Alexandrian arvio nettotuotosta, kts. esityksen sivu 11. Historiallinen simuloitu tuotto laskettu 10 vuoden ajanjaksolta. Tällä sivulla logojen muodossa esitettyjen varainhoitajien rahastoja ei välttämättä ole mukana tarkasteluhetken allokaatiossa, vaan ne ovat Alexandria Arvobrändit Erikoissijoitusrahaston mahdollisia sijoituskohteita. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Alexandria Arvobrändit lyhyesti

ALEXANDRIA

- Erikoissijoitusrahasto (AIF), jonka strategiana on teemallisesti sijoittaa kansainvälisesti **maailman tunnetuimpia brändejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin.**
- Sijoittajalle, joka haluaa omistaa salkussaan globaalisti vahvimpia brändejä kuten Coca-Cola, McDonald's, Nestle, H&M, Starbucks, Apple, Amazon, Adidas, L'Oreal, Visa ja American Express. Rahasto sijoittaa myös tunnetuimpiin ja arvokkaimpiin luksusbrändeihin kuten Prada, LVMH Moet Hennessy, Hermes International, Burberry Group, Ferrari, jne.
- Kohderahastojen sijoitusuniversumissa olevia yritysten tuotebrändejä on suoraan ja epäsuorasti tuhansia ympäri maailmaa. Vahvoilla brändiyrityksillä on perinteisesti ollut **erinomainen hinnoitteluvoima** sekä **etumatka kilpailijoihin** brändiarvonsa kautta. Rahaston sijoitusten pääpaino on USA:n ja Euroopan osakemarkkinoilla (USA n. 58 %, Eurooppa n. 35 %).
- Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston sisältämien brändiyhtiöiden osakkeiden tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahaston tuottotavoite on saavuttaa hieman **korkeammalla riskitasolla 8-9 % p.a.** (kulujen jälkeen).
- Suositeltava sijoitusaika on **vähintään 5 vuotta**.
- Merkinnät ja lunastukset **päivittäin.**
- Rahasto hajauttaa sijoitukset listattuihin osakkeisiin maailmanlaajuisesti likvidien, pääsääntöisesti EUR-määräisten open end-rahastojen ja kustannustehokkaiden ETF-instrumenttien kautta.
- Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, mutta kehitystä verrataan raportoinnissa 50 % MSCI World Consumer Staples -tuottoindeksiin ja 50 % MSCI World Consumer Discretionary -tuottoindeksiin.

Alexandria Arvobrändit – rahaston pääkumppanit

ALEXANDRIA

- **Lombard Odier** on yksi maailman vanhimmista ja arvostetuimmista varainhoitajista, perustettu Genevessä vuonna 1796 – toiminut yhtäjaksoisesti 225 vuotta.
- Täysin yksityisesti omistettu (partnership), pääkonttori Sveitsissä (Geneve), globaalisti työntekijöitä noin 3000 (Eurooppa, USA, Aasia).
- Liiketoimintoihin kuuluvat yksityispankkipalvelut, varainhoito ja pankkiteknologiapalvelut.
- Lombard Odier Groupin asiakasvarat noin **349 miljardia CHF** (2025).

- **Pictet Group** on yksi maailman vanhimmista yksityisistä pankkiryhmistä, perustettu vuonna 1805 – toiminut yhtäjaksoisesti 220 vuotta.
- Täysin yksityisesti omistettu (partnership), pääkonttori Sveitsissä (Geneve), globaalisti työntekijöitä noin 1100, 18 toimistoa.
- Varainhoitoyksikkö Pictet Asset Management palvelee pääsääntöisesti vain institutionaalisia asiakkaita. Tarjoaa sijoitusratkaisuja erityisesti teemallisessa sijoittamisessa (osakestrategiat, jotka keskittyvät globaaleihin megatrendeihin), vaihtoehtoiset sijoitukset ja allokaatiostrategiat.
- Pictet Groupin hallinnoitavat varat noin **261 miljardia CHF** (2025).

- **Seligson & Co** on kotimainen, vuonna 1997 perustettu rahastoyhtiö, joka on toiminut kustannustehokkaan indeksisijoittamisen pioneerina Suomessa. Yhtiö on palvellut yksityis- ja instituutiosijoittajia Suomessa ja Ruotsissa.
- Seligsonin hallinnoitavat varat noin **13 mrd** euroa (7/2026).

Lähde: Alexandria, Lombard Odier, Pictet Group, Seligson & co.

Alexandria Arvobrändit – perusominaisuudet

ALEXANDRIA

Salkunhoitaja	Alexandria Rahastoyhtiö Oy / M. Saastamoinen, A. Hietala
Merkintä	Jokainen pankkipäivä
Lunastus	Jokainen pankkipäivä
Minimisijoitus	**1 000** € perussarja, **50.000** € I-sarja
Merkintäpalkkio	1 % (kertasijoitus ja jatkuva sijoittaminen)
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointipalkkio	Perussarja 0,90 % p.a., I-sarja 0,70 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	Palkkio 15 % aitakoron (7 % vuodessa) ylittävästä tuotosta
Vuotuinen palkkio yhteensä	Juoksevat kulut 1,55-1,75 % p.a. (arvio), perustuvat rahaston kiinteään hallinnointipalkkioon sekä rahaston sijoituskohteista perittyihin juokseviin kuluihin / hallinnointipalkkioihin.
Sijoitushorisontti	Vähintään 5 vuotta
Riski-tuottoprofiili	Riskiluokka 4 (asteikko 1-7, jossa 7 = korkein riski)
Kestävyysluokitus	SFDR 6 artikla



Sijoitusteema – miksi brändiyhtiösijoittaminen?

ALEXANDRIA

Sijoitustyyli (”**global brand leaders investing**”) keskittyy listattuihin yrityksiin, joiden omistamat brändit ovat **tunnettuja maailmanlaajuisesti**. Näihin yrityksiin liittyy yleensä **vahva brändi-identiteetti, pitkäaikainen maine** ja **jatkuva menestys liiketoiminnassa**. Tunnetuilla brändeillä on usein kilpailuetu, joka perustuu brändin tuomaan **asiakasuskollisuuteen, korkeisiin katteisiin ja kestävään kysyntään**.

1. **Vahva kilpailuetu** ("Economic Moat"): Tunnetut brändiyhtiöt, kuten **Apple, Nike ja Coca-Cola**, nauttivat vahvasta brändiarvosta ja hinnoitteluvoimasta, joka luo kilpailuetua - yhtiöt ovat usein myös alallaan markkinajohtajia. Tämä tarkoittaa, että kilpailijoiden on vaikea horjuttaa niiden asemaa, koska brändiuskollisuus ja tunnistettavuus ovat jo valmiiksi vahvoja. *Morningstarin* ”Economic Moat" -tutkimus osoitti, että yritykset, joilla on vahva brändi, tuottavat keskimäärin korkeampia ja vakaampia osaketuottoja pitkällä aikavälillä kuin yritykset ilman tällaista etua.

2. **Vakaa kassavirta ja osingot:** Brändiyhtiöiden liiketoiminta on usein vakaata ja ennustettavaa, mikä johtaa vahvaan kassavirtaan. Vakaa kassavirta mahdollistaa säännöllisten ja kasvavien osinkojen maksamisen sijoittajille, mikä lisää tuottoa pitkällä aikavälillä. *Credit Suissen "Global Investment Returns Yearbook"* on todennut, että vahvan brändin omaavilla yrityksillä on tyypillisesti vakaammat tulovirrat, ja ne ovat voineet tarjota jopa 12 %:n vuosituoton pitkällä aikavälillä.

Lähde: Alexandria, Morningstar, Credit Suisse “Global Investment Returns Yearbook”.

Sijoitusteema – miksi brändiyhtiösijoittaminen?

ALEXANDRIA

3 **Vähemmän alttiutta markkinoiden volatiliteetille:** Vahvat brändiyhtiöt ovat usein vähemmän herkkiä talouden syklisille heilahteluille, koska niiden tuotteilla on jatkuvaa kysyntää jopa talouden taantumissa. Kuluttajat ovat valmiita maksamaan enemmän tunnetuista brändeistä, mikä auttaa yhtiöitä pitämään katteensa korkeina.
USC:n ja Duke Universityn tutkimus brändin vaikutuksesta taloudelliseen suorituskykyyn osoitti, että **brändiyhtiöt palautuvat nopeammin talouskriisien jälkeen** ja niiden osakkeet ovat tyypillisesti **vähemmän alttiita markkinoiden volatiliteetille**.

4 **Pitkäaikainen ja globaali kasvupotentiaali:** Tunnetut brändit, kuten Apple ja LVMH, pystyvät taloudellisen kantokykynsä ja tunnettuutensa ansiosta uudistumaan ja laajentumaan uusille markkinoille tehokkaasti. Tämä johtaa pitkäaikaiseen kasvuun sekä yrityksen liiketoiminnassa että osakkeen arvonkehityksessä. Tunnetut brändiyhtiöt eivät ole rajoittuneet yhteen markkina-alueeseen, vaan ne **hyödyntävät globaalia kysyntää**. Brändiyhtiöillä on kyky hyödyntää kuluttajien kasvavaa vaurautta esimerkiksi kehittyvissä talouksissa, kuten Kiinassa ja Intiassa. *Interbrandin* tutkimukset osoittavat, että **Top 100 -brändiyhtiöt ovat tuottaneet keskimäärin jopa 50 % paremmin** kuin laajemmat markkinaindeksit pitkällä aikavälillä, mikä todentaa näiden yhtiöiden tarjoamaa kasvupotentiaalia.

5 **Kestävä ja vastuullinen sijoittaminen:** Monet tunnetut brändiyhtiöt ovat sitoutuneet toimimaan vastuullisesti, mikä tekee niistä houkuttelevia sijoittajille, jotka etsivät eettisiä ja vastuullisia sijoituskohteita. Merkittävä osa kuluttajista arvostaa yrityksiä, jotka toimivat vastuullisesti, mikä puolestaan vahvistaa niiden brändiä ja kysyntää.

Lähde: Alexandria, University of Southern California & Duke University 2023, Interbrand Global Brand Rankings; Interbrandin maailman suurimpien brändien (BB, "best brands") listat vuosilta 2000-2023 ovat osoittaneet, että brändiyhtiöiden osakkeet ovat tuottaneet selvää ylituottoa verrattuna laajoihin markkinaindekseihin.

Arvobrändit – hinnoitteluvoima luo kasvua ja tulosta

ALEXANDRIA

Keskimääräistä korkeampi liikevaihdon orgaaninen kasvu

1. Keskittyminen varakkaisiin ja vaurastuviin keskiluokan kuluttajiin, myös kehittyvillä markkinoilla.
2. Vahva globaali kysyntä, mukaan lukien matkustavien kuluttajien kasvava kysyntä.

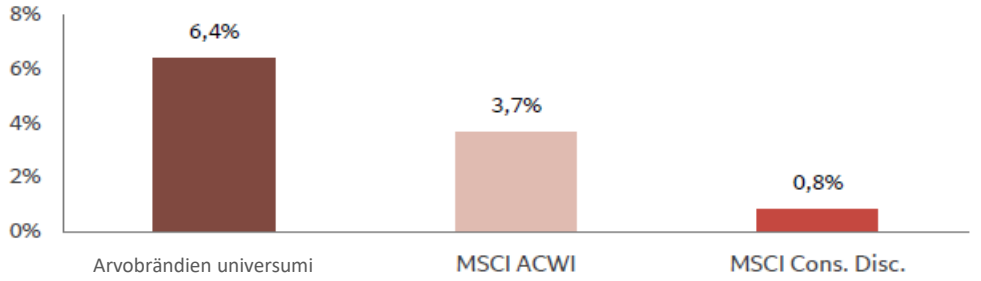
Keskimääräistä vahvempi operatiivinen kannattavuus

1. Voittomarginaalit kulutustavarayritysten keskiarvoa korkeammat
2. Kannattavuutta tukevat suhteellinen hinnoitteluvoima, osaaminen, korkeat markkinoille tulon esteet ja suuruuden ekonomiat.

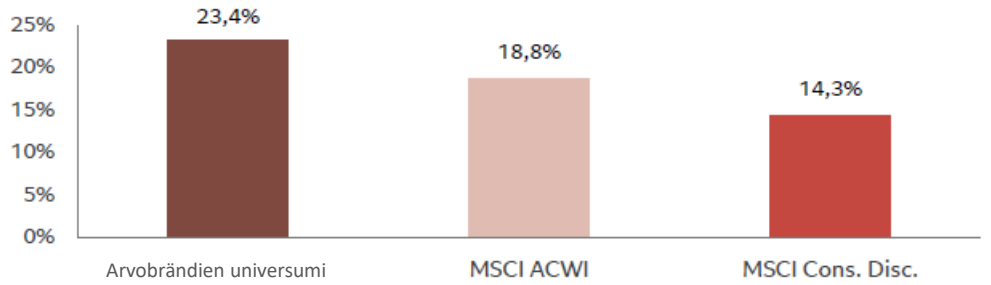
Vahva kassavirran tuotto ja terve tase

1. Keskimääräistä vakaammat kassavirrat.
2. Matala velkaantuneisuus lisää taloudellista liikkumavaraa ja vähentää herkkyyttä suhdannevaihteluille.

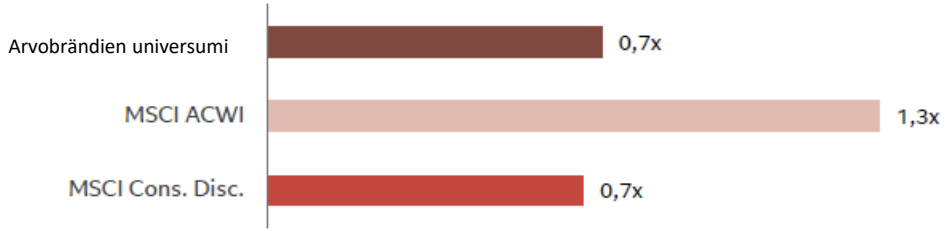
Historiallinen vuotuinen orgaaninen liikevaihdon kasvu (10 vuotta, CAGR)



Historiallinen käyttökatemarginaali (10 vuotta, keskiarvo, EBITDA)



Nettovelka / EBITDA (2025e)



Lähde: Alexandria, Pictet Group. FactSet (USD), Premium Brands -universumi ilman Applea, tilanne 7/2026 (2025e).

Mihin rahaston kautta pääsee sijoittamaan?

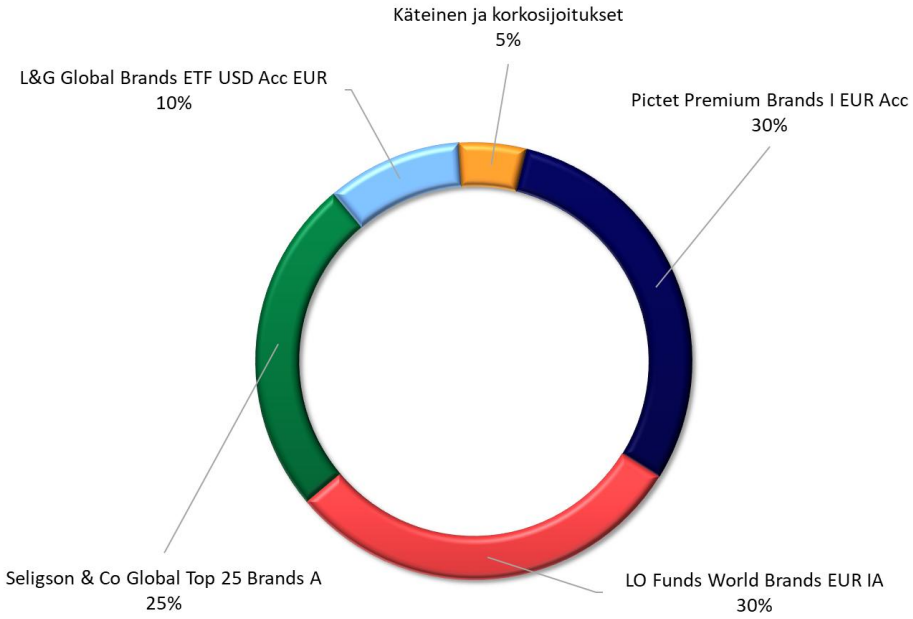


Lähde: Alexandria, Lombard Odier Funds World Brands, Pictet Premium Brands Fund, Seligson Global Top 25 Brands, Vanguard Consumer Discretion, L&G Global Brands. Esimerkkejä keskeisistä kohderahastojen sijoitusuniversumin yhtiöistä, ei välttämättä kuvaa Alexandria Arvobrändit Erikoissijoitusrahaston allokaatiota tarkasteluhetkellä.

Rahaston perusallokaatio ja suurimmat sijoitukset

ALEXANDRIA

- Kohderahastojen kautta **hajautus noin 70-100:aan globaaliin suureen brändiyhtiöön**.
- Kohderahastojen kautta 10 suurinta sijoitusta muodostavat noin 25 % allokaatiosta (kaikki large cap).
- Sektoritarkastelussa **suurin paino kulutustuoteyhtiöissä** (noin 57 %), teknologia noin 16 %.
- Alueellisessa tarkastelussa suurin paino **USA:ssa** (58 %) ja **Euroopassa** (35 %).



Toimialajakauma	Paino
Syklinen kulutus	37,1 %
Ei-syklinen kulutus	20,1 %
Teknologia	16,0 %
Rahoituspalvelut	9,7 %
Teollisuus	5,9 %
Terveydenhuolto	5,7 %
Viestintä	5,5 %
	100,0 %

Maantieteellinen jakauma	Paino
Pohjois-Amerikka	57,8 %
Länsi-Eurooppa (Euroalue)	30,1 %
Länsi-Eurooppa (muu)	4,6 %
Muu Aasia	5,5 %
Japani	2,0 %
	100,0 %

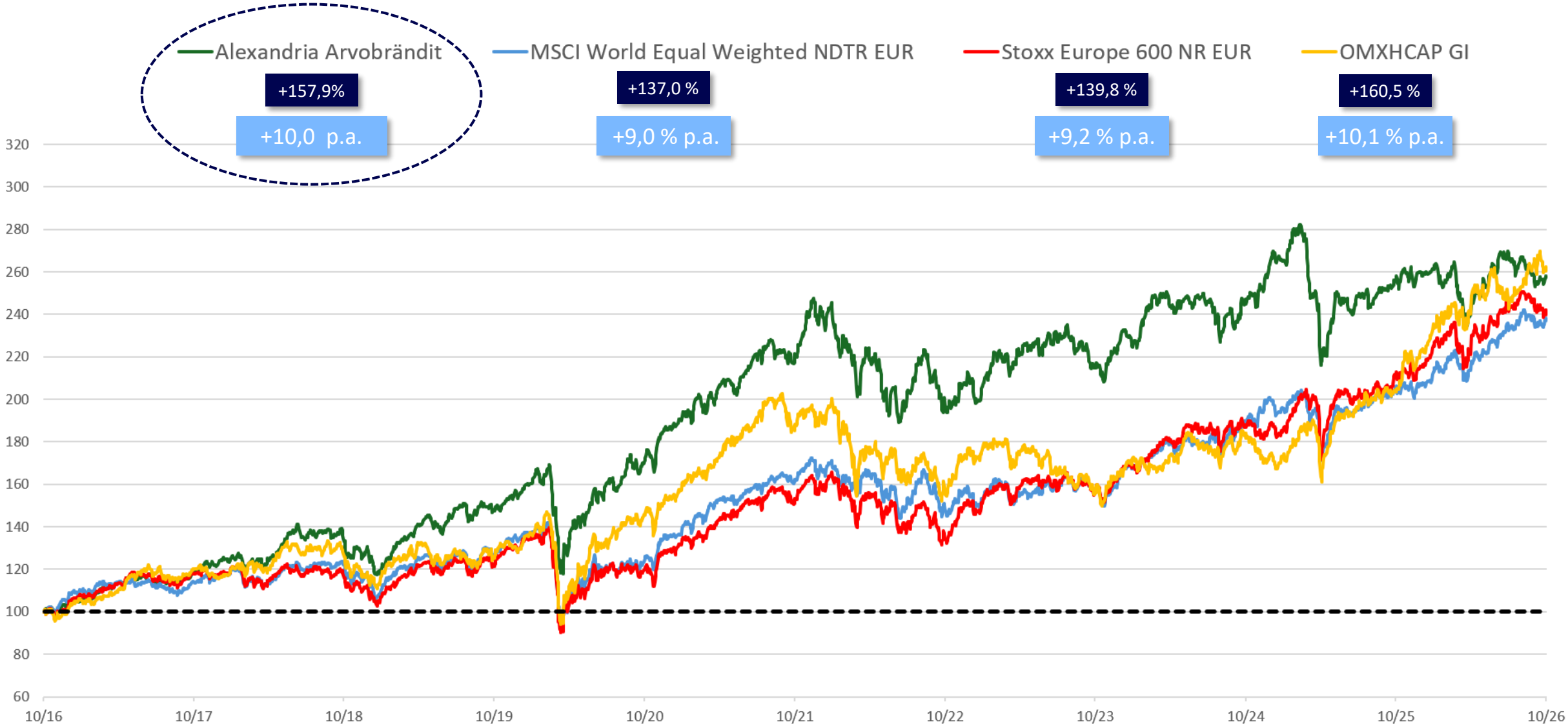
Kohderahastojen 10 suurinta sijoitusta

Osake	Paino
Apple	4,6 %
Coca-Cola	3,8 %
Samsung Electronics	3,1 %
Alphabet	2,5 %
PepsiCo	2,3 %
Amazon	2,2 %
LVMH	2,2 %
Airbnb	1,6 %
Colgate-Palmolive	1,4 %
Procter & Gamble	1,3 %

Lähde: Alexandria, Morningstar, tilanne 10/2026. Allokaatio kuvastaa rahaston mallisalkun neutraaliallokaation jakaumaa, ei välttämättä kuvaa rahaston allokaatiota tarkasteluhetkellä.

Alexandria Arvobrändit, tuottosimulaatio (10 vuotta)

ALEXANDRIA



Lähde: Alexandria, Bloomberg (tuottokehitys 7.10.2016 – 7.10.2026), indeksit tuottoindeksejä. **Kaikilla rahaston sijoitusinstrumenteilla ei ole vielä 10 vuoden tuottohistoriaa** – allokaationa tarkastelussa käytetty 18.5.2025 asti Alexandria Arvobrändit (retail-sarja) = 30 % Pictet Premium Brands I ja 30 % LO World Brands 30 %, 30 % Seligson Global Top 25 Brands, 10 % Amundi S&P Global Luxury ETF Acc ja 19.5.2025 alkaen rahaston toteutunutta tuottohistoriaa**.** **H**allinnointi- ja säilytyspalkkiot tuottosimulaatiossa huomioitu. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Ferrari – ylellisen suorituskyvyn ikoni

ALEXANDRIA

- **Yhtiö:** Ferrari on italialainen luksusautovalmistaja, joka tunnetaan kilparatojen perinnöstä ja huippuluokan teknologisesta osaamisesta. Yhtiön tieautoissa yhdistyvät tekninen huippuosaaminen, eksklusiivinen muotoilu ja rajoitettu saatavuus, jotka luovat sille ainutlaatuisen aseman sekä automarkkinoilla että sijoituskohteena.

- **Brändivoima:** Ferrarin brändi symboloi eksklusiivisuutta, suorituskykyä ja arvostusta. Yhtiö valmistaa tarkoituksella vain rajallisen määrän autoja vuosittain (n. 13 000 kpl), mikä pitää kysynnän korkealla ja tukee yhtiön hinnoitteluvoimaa. Pitkä tilauskanta ja aikaa kestävät asiakassuhteet osoittavat, että kyseessä on yksi maailman halutuimmista brändeistä.

- **Liiketoiminnan ajurit:**

  - Vahva tuoteportfolio, johon sisältyy useita uusia malleja, kuten Purosangue SUV ja tuleva sähköinen Ferrari EV

  - Teknologinen siirtymä hybridi- ja sähköautoihin yhdistettynä huippuunsa hiottuun suorituskykyyn

  - Formula 1 -teknologian siirtäminen tieautoihin kasvattaa kilpailuetua

- **Taloudellisia tunnuslukuja (FY2025)**: Liikevaihto: **€7,15 miljardia** (+7 %), Nettotulos: **€1,60 miljardia** (+4,8 %), EBITDA-marginaali: **38,8 %.** Markkina-arvo (27.2.2026): **57 mrd €.**

- **Sijoittajalle**: Ferrari tarjoaa sijoittajalle yhdistelmän kestävää brändiarvoa, teknologiajohtajuutta ja erinomaista kannattavuutta. Sen asema luksusautojen markkinajohtajana on vakiintunut, ja yhtiö onnistuu kasvattamaan arvoaan sekä nykyisissä että uusissa segmenteissä.





Lähteet: Alexandria, Lombard Odier, Bloomberg. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Tällä sivulla esitetyt yhtiöesimerkit ovat havainnollistavia eivätkä muodosta suositusta sijoittaa kyseisiin arvopapereihin, eivätkä ne myöskään ole kattava esitys kaikista sijoitukseen liittyvistä tekijöistä tai huomioitavista seikoista. Esimerkit eivät välttämättä edusta Arvobrändit erikoisisijoitusrahaston aiempaa tai tulevaa hajautusta kokonaisuutena. On tärkeää ymmärtää, että yksittäiset yhtiöesimerkit eivät anna kattavaa tai tasapainoista kuvaa salkunhoitajan sijoitusprosessista tai rahaston nykyisestä tai tulevasta sijoituskokonaisuudesta. Ennen merkinnän tekemistä on aina tutustuttava rahaston viralliseen tuotedokumentaatioon.

Coca-Cola – maailman tunnetuin juomabrändi

ALEXANDRIA

- **Yhtiö:** Coca-Cola on juomateollisuuden globaali markkinajohtaja. Sen tuotemerkistö kattaa yli 200 brändiä ja yli 500 eri juomavaihtoehtoa, mukaan lukien Coca-Cola, Fanta, Sprite, Vitaminwater, Fuze Tea ja Coca-Cola Zero.
- **Brändivoima:** Coca-Cola on yksi maailman arvokkaimmista brändeistä, joka tunnistetaan lähes jokaisessa maailman kolkassa. Brändin vahvuus perustuu pitkäaikaiseen asiakassuhteeseen, nostalgiseen arvoon ja laajaan jakeluverkostoon
- **Liiketoiminnan erityispiirteet ja ajurit:**
  - Vahva jakelukapasiteetti globaalisti (yli 200 markkinaa)
  - Franchising-pohjainen pullotusmalli
  - Kasvava sokerittomien ja funktionaalisten juomien kategoria, mukaan lukien energiajuomat ja premium-teet.
  - Laaja valikoima ja kyky hinnoitella tuotteet alueellisesti sopiviksi ylläpitää volyymia ja katteita.
- **Taloudellisia tunnuslukuja (FY2025):** Liikevaihto: **$48,1** miljardia, nettotulos: **$13,1** miljardia, EBITDA-marginaali: **31,7 %**. Markkina-arvo (27.2.2026): **346 mrd $.**
- **Sijoittajalle:** Coca-Cola tarjoaa harvinaisen yhdistelmän brändivoimaa, operatiivista tehokkuutta ja vakaata osinkotuottoa. Se on klassinen defensiivinen sijoitus kuluttajatuotteisiin – erityisesti epävarmoina aikoina.

THE Coca-Cola COMPANY



Lähteet: Alexandria, Bloomberg. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä. Tällä sivulla esitetyt yhtiöesimerkit ovat havainnollistavia eivätkä muodosta suositusta sijoittaa kyseisiin arvopapereihin, eivätkä ne myöskään ole kattava esitys kaikista sijoitukseen liittyvistä tekijöistä tai huomioitavista seikoista. Esimerkit eivät välttämättä edusta Arvobrändit erikoisisijoitusrahaston aiempaa tai tulevaa hajautusta kokonaisuutena. On tärkeää ymmärtää, että yksittäiset yhtiöesimerkit eivät anna kattavaa tai tasapainoista kuvaa salkunhoitajan sijoitusprosessista tai rahaston nykyisestä tai tulevasta sijoituskokonaisuudesta. Ennen merkinnän tekemistä on aina tutustuttava rahaston viralliseen tuotedokumentaatioon.

Miksi sijoittaa Arvobrändeihin?

ALEXANDRIA

- Brändiyhtiösijoittamisella tutkitusti **pitkäaikainen menestys ja todennettu vahva historiallinen tuottotrack** eri ajanjaksoilla vs. laajat indeksit.
- **Sijoitusstrategia suoraviivainen ja helposti ymmärrettävä** → sijoitukset suurimpiin ja globaaleihin pörssilistattuihin brändiyhtiöihin, joilla on 1) hyvä hinnoitteluvoima ja 2) vahva kilpailuetu (”Economic moat”).
- Tutkimusten mukaan **vähemmän alttiutta markkinoiden volatiliteetille ja parempi syklikestävyys.**
- **Laajentuminen:** kehittyvät markkinat tarjoavat valtavaa kasvupotentiaalia globaalisti toimiville ja tunnetuille brändiyhtiöille.
- Tarjoaa erinomaisen **mahdollisuuden tehdä selvempää teemapohjaista valintaa osakesijoitusten osalta laajan indeksihajauttamisen sijasta**.
- **Vuotuinen tuotto-odotus on kulujen jälkeen noin 8-9 %**, rahasto sopii pitkäjänteiseen (yli 5 vuotta) sijoittamiseen.

Lähde: Alexandria. *) Seligson & Co on osa LähiTapiola Varainhoitoa.

Rahaston sopivuus ja keskeiset riskit

ALEXANDRIA

- Sopii sekä ammattimaisille että ei-ammattimaisille sijoittajille. Minimisijoitus on 1 000 € ja rahasto on tuotteena läpinäkyvä.
- Sopii hyvinkin erilaisiin sijoitussalkkuihin tuomaan hajautushyötyä ja tuottopotentiaalia.
- Soveltuu keskeisten omaisuusluokkien (osake/korko/ kiinteistö/reaaliomaisuus/rahamarkkina) eri yhdistelmien rinnalle.
- Rahasto sopii korkeahkoa tuottoa hakeville sijoittajille, jotka ovat kiinnostuneita pitkäjänteisestä sijoittamisesta kansainvälisille osakemarkkinoille ja teemallisesti tunnettuihin brändiyhtiöihin.
- Rahasto on tarkoitettu pitkäjänteiseen sijoittamiseen ja sen vuotuinen tuotto-odotus on kulujen jälkeen noin 8-9 %.
- Rahasto ei välttämättä sovellu sijoittajalle, joka suunnittelee luopuvansa osuuksistaan alle 5 vuoden kuluessa.



- **Osakemarkkinakehitykseen liittyvä riski** - osakemarkkinasidonnaisiin sijoituksiin liittyy aina merkittävä riski sijoitusten markkina-arvon muutoksista, mikä voi osaltaan vaikuttaa rahaston arvoon. Riskiin vaikuttavat osakemarkkinoiden yleinen kehitys, talouskehitys, kohdetoimialan kehitys sekä riski siitä, että rahaston noudattama sijoitusnäkemys epäonnistuu. Riskejä pyritään pienentämään valikoimalla sijoituskohteet huolellisesti ja hajauttamalla osakemarkkinasidonnaiset sijoitukset mahdollisuuksien mukaisesti rahastoihin tai useampaan kohde-etuuteen. Lisäksi pitkä sijoitusaika kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.
- **Likviditeettiriski** – Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston varoja ei saada realisoiduksi siinä ajassa, kun rahaston rahasto-osuudenomistajan tekemä rahasto-osuuksien lunastustoimeksianto tulisi toteuttaa taikka realisaation hinnoittelu ei olisi kohtuullinen.
- **Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski** on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin, kuten osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin tai korkosidonnaisiin sijoituksiin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahaston arvoon voi olla huomattava.
- **Vastapuoliriski** – arvopaperikaupan vastapuoli tai sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.
- **Operatiivinen riski** – riski tappioista johtuen esimerkiksi puutteellisista järjestelmistä, inhimillisestä tekijästä tai ulkopuolisista syistä.
- **Valuuttariski –** muihin kuin rahaston perusvaluutan (euro) määräisiin sijoituksiin liittyvä riski (mm. USD). Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat muiden kuin perusvaluutan määräisten sijoitusten perusvaluutassa ilmoitettuun arvoon.

Rahaston maksuvalmiuden hoidon keinot

ALEXANDRIA

Lunastusrajoitus - Osuudenomistajien lunastusoikeutta rajoitetaan väliaikaisesti ja osittain, jolloin osuudenomistajat voivat lunastaa vain tietyn osan osuuksistaan. Mikäli annettujen lunastustoimeksiantojen nettomäärä lunastuspäivänä ylittää viisi prosenttia rahaston nettoarvosta (NAV), rahastoyhtiö voi päättää viiden prosentin ylittävän osan lunastustoimeksiantojen rajoittamisesta, jos se on rahaston osuudenomistajien edun mukaista. Lunastukset toteutetaan lunastustoimeksiantojen mukaisessa suhteessa. Päätös rajoittamisesta voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty rahastoyhtiölle. Toteuttamatta jääneet lunastustoimeksiannot raukeavat.

Diluutiosuojamaksu - Rahaston muiden osuudenomistajien edun niin vaatiessa rahasto-osuudenomistajalta voidaan rahastoyhtiön hallituksen päätöksellä veloittaa diluutiosuojamaksu rahasto-osuuden merkinnän tai lunastuksen yhteydessä. Diluutiosuojamaksu maksetaan rahastolle ja sillä hyvitetään rahastolle liiketoimen koosta juontuvat likviditeettikustannukset ja varmistetaan, ettei muille rahasto-osuudenomistajille koidu kohtuuttomasti haittaa. Maksu voi olla enintään viisi (5) prosenttia merkintä- tai lunastustoimeksiannosta. Rahasto voi ottaa käyttöön diluutiosuojamaksun, jos jonakin tiettynä kaupankäyntipäivänä a) lunastustoimeksiantojen yhteenlaskettu määrä ylittää merkintätoimeksiantojen yhteenlasketun määrän, mikä tarkoittaa nettomääräisesti enemmän lunastuksia (nettolunastukset), tai b) merkintätoimeksiantojen yhteenlaskettu määrä ylittää lunastustoimeksiantojen yhteenlasketun määrän, mikä tarkoittaa nettomääräisesti enemmän merkintöjä (nettomerkinnät). Edellä mainituista tilanteista kohdassa a) diluutiosuojamaksu vähennetään lunastaville osuudenomistajille maksettavasta määrästä ja kohdassa b) diluutiosuojamaksu veloitetaan merkitseviltä osuudenomistajilta.

Apporttina tehtävät lunastukset - Rahastoyhtiö ja rahasto-osuudenomistaja voivat erityistapauksissa sopia, että rahasto-osuudet voidaan vaihtoehtoisesti lunastaa antamalla rahasto-osuudenomistajalle lunastushintaa vastaava määrä rahaston arvopapereita ja/tai rahamarkkinavälineitä taikka arvopapereita ja/tai rahamarkkinavälineitä ja käteistä. Apporttilunastusta voidaan käyttää ainoastaan rahaston ammattimaisten osuudenomistajien lunastustoimeksiantojen hoitamiseen.

Merkintöjen ja lunastusten keskeyttäminen - Poikkeuksellisissa tilanteissa sekä olosuhteissa ja osuudenomistajien edun sitä vaatiessa rahastoyhtiö voi väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset. Mikäli Rahastoyhtiö väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset, keskeyttää se samaksi ajaksi myös rahasto-osuuksien merkinnät. Rahastoyhtiö voi kuitenkin keskeyttää Rahaston rahasto-osuuksien merkinnät ilman, että Rahastoon kohdistuvia lunastustoimeksiantoja keskeytetään.

Vuonna 1996 perustettu Alexandria on 30 vuoden aikana kasvanut yhdeksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Yhtiö on erikoistunut laadukkaisiin säästämisen ja sijoittamisen ratkaisuihin. Alexandria palvelee yli 35 000 asiakastaan 30 paikkakunnalla noin 250 sijoitusalan asiantuntijan voimin. Konsernin muodostavat Alexandria Group Oyj, Alexandria Rahastoyhtiö Oy, Alexandria Markets Oy, Alexandria Yritysrahoitus Oy. Luxor Investment Management Oy sekä Premium Advisors Oy. Yhtiön osake on listattu First North -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella ALEX.

VASTUUNRAJOITUS

Tämän materiaalin on laatinut Alexandria -konserni (”Alexandria”). Esitetyn tiedon oikeellisuutta ei voida taata, ja tieto voi olla virheellistä, epätäydellistä tai vanhentunutta. Alexandria voi päivittää tai korjata milloin tahansa materiaalissa annettuja tietoja ilman erillistä ilmoitusta. Alexandria ja sen palveluksessa olevat työntekijät ja sen nimissä toimivat sidonnaisasiamiehet ja vakuutusasiamiehet eivät vastaa materiaalin sisällöstä ja materiaalissa mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista millään tavoin.

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitussuosituksena, kehotuksena liiketoimien toteuttamiseen, tarjouksena, sijoitusneuvontana eikä materiaalin sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle. Esitetyt tiedot eivät liity kenenkään yksittäisen vastaanottajan sijoitustavoitteisiin, taloudelliseen tilanteeseen, sijoituskokemukseen tai erityistarpeisiin. Asiakas vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisesta tuloksesta. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee huolellisesti perehtyä kaikkiin tuotekohtaisiin materiaaleihin sekä tarvittaessa hankkia kulloiseenkin tilanteeseen soveltuvia asiantuntijaneuvoja oikeudellisista, verotuksellisista, taloudellisista sekä muista mahdollisista seurauksista. Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski eikä historiallinen kehitys ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää osan tai kaikki sijoittamistaan varoista. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan, verotuskäytännöt voivat muuttua ja ne noudattavat aina kulloinkin voimassa olevaa verolainsäädäntöä.

Tämä materiaali ei ole sijoitustutkimus, eikä materiaaliin siten sovelleta sijoitustutkimuksen riippumattomuutta koskevia säännöksiä ja tähän sääntelyyn liittyviä kaupankäyntirajoituksia. Alexandrian analyytikot voivat saada tulospalkkioita, jotka perustuvat Alexandrian tai jonkun sen yksikön tai liiketoiminta-alueen yhteenlaskettuun tulokseen. Analyytikoiden palkka ei ole suoraan riippuvainen yksittäisistä Alexandria-konserniin kuuluvien yritysten hoitamista toimeksiannoista.

Tämä materiaali on tuotettu yksityiseen käyttöön ja sen kopioiminen, levittäminen tai luovuttaminen kolmannelle ilman Alexandrian kirjallista lupaa ei ole sallittua. Useissa maissa rahoitusvälineiden tarjoamiseen, myyntiin ja markkinointiin liittyy lakisääteisiä rajoituksia ja materiaalin jakaminen tai julkaiseminen saattaisi rikkoa näitä lakisääteisiä rajoituksia. Alexandria ei vastaa siitä, että materiaalia käytetään tavalla, joka rikkoo jakelukieltoa tai kopioidaan, levitetään tai luovutetaan näiden sääntöjen vastaisesti.

Alexandria -konsernin muodostavat emoyhtiö Alexandria Group Oyj (Y-tunnus 1063450-9), sekä tytäryhtiöt Alexandria Rahastoyhtiö Oy (Y-tunnus 1603936-4), Alexandria Markets Oy (Y-tunnus 2510307-3), Alexandria Yritysrahoitus Oy (Y-tunnus 2871844-4), Luxor Investment Management Oy (Y-tunnus 3481682-5) sekä Premium Advisors Oy (Y-tunnus 2392722-0). Rahastoihin liittyviä palveluita ja tuotteita tarjoaa Alexandria Rahastoyhtiö Oy. Alexandrian sidonnaisasiamiehet on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään sidonnaisasiamiesrekisteriin ja vakuutusasiamiehet on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusedustajarekisteriin. Lisätietoa Alexandria-konsernista ja tarjottavista palveluista löytyy Alexandria -konsernin verkkosivulta www.alexandria.fi.