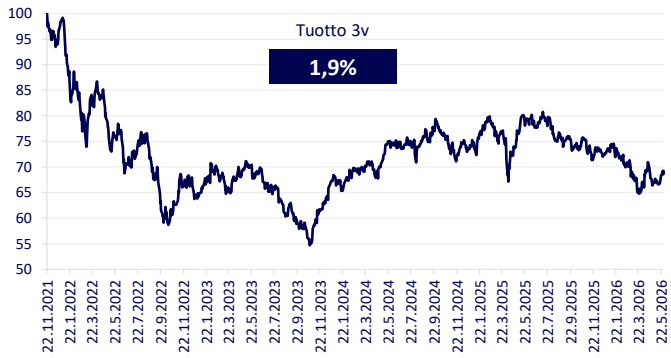
ALEXANDRIA PIENYHTIÖT

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Pienyhtiöt
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	22.11.2021
Salkunhoitaja	SEB / A. Hietala M. Saastamoinen
ISIN	FI4000513163
Minimimerkintä	1 000 €
Rahaston koko, MEUR (29.5.2026)	39,5

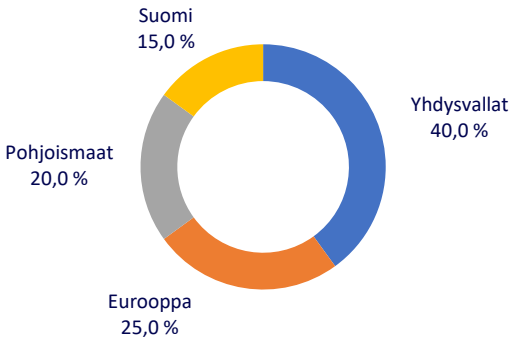
Rahaston arvon kehitys alusta (22.11.2021 - 29.5.2026)



Suurimmat 10 sijoitusta

Luokka	Osuus %
Kemira	1,9
Huhtamäki	1,1
Hiab	1,1
Vaisala	1,0
nVent Electric	1,0
Wintrust Financial	0,9
Ackermans & Van haaren	0,9
Silicon Laboratories	0,9
Diploma	0,8
Medicover	0,8

Sijoitusten jakauma



Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
SEB European Equity Small Caps IC (EUR)	24,5
SEB Nordamerikafond Småbolag	20,5
SEB Nordamerikafond Små och Medelstora	20,0
SEB Nordic Small Cap IC	19,7
SEB Finland Small Cap Fund IC	14,6
YHTEENSÄ	99,2

Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Pienyhtiöt on erikoissijoitusrahasto, jonka tavoitteena pitkällä aikavälillä on pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Rahaston varat hajautetaan kohderahastojen kautta pääasiassa pohjoisamerikkalaisten, eurooppalaisten, pohjoismaisten ja suomalaisten pienten ja keskisuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin.

Rahasto sijoittaa n. 40 % Pohjois-Amerikan, 25 % Euroopan, 20 % Pohjoismaiden ja 15 % Suomen osakemarkkinoille.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 7 vuotta).

Salkunhoitajan kommentti

Alexandria Pienyhtiöt -rahaston allokaatiota muutettiin toukokuun 2026 aikana merkittävästi aiempaa globaalimmaksi. Uudessa allokaatiossa Yhdysvaltojen paino on 40 %, Euroopan 25 %, Pohjoismaiden 20 % ja Suomen 15 %. Muutoksen myötä rahaston hajautus laajenee, mikä tasoittaa tuoton vaihtelua ja parantaa pitkän aikavälin tuotto-odotusta. Globaalin sijoitusuniversumin kautta hyödymme myös Yhdysvaltojen dynaamisesta ja joustavasta taloudesta sekä Pohjoismaita huomattavasti laajemmasta pienyhtiömarkkinasta.

Alexandria Pienyhtiöt on tuottanut vuoden alusta tuotto-odotuksia heikommin. Pohjoismaiden ja erityisesti Suomen pienyhtiömarkkina on ollut edelleen paineessa verrattuna suuriin yhtiöihin ja yleisindeksiin. Heikon jakson jälkeen korkotaso on kuitenkin vakiintunut, ja talousaktiviteetin piristymisen odotukset tukevat riskinottohalukkuutta. Pienyhtiöt ovat edelleen arvostukseltaan selvästi suuria yhtiöitä edullisempia, vaikka tuloskasvunäkymät ovat parantuneet globaalisti. Historiallisesti matala arvostustaso ja kääntyvät tulosnäkymät tarjoavat houkuttelevan lähtökohdan pitkäjänteiselle sijoittajalle, vaikka lyhyen aikavälin momentum ja markkinasentimentti eivät ole viime aikoina suosineet pienyhtiöihin sijoittavia.

Iranin kriisin aiheuttamat jännitteet ovat edelleen läsnä, eikä Hormuzinsalmen öljyliikenteen häiriöihin ole vielä löytynyt kestävää ratkaisua. Iranin kriisi pois lukien markkinoiden fundamentit näyttävät kuitenkin vahvan tuloskasvun tukemina aiempaa paremmilta. Yhdysvalloissa sekä tuloskasvu että tekoälyn kehitys ovat olleet poikkeuksellisen vahvoja, mistä myös rahaston omistukset voivat hyötyä tulevaisuudessa. Eurooppaa ovat puolestaan varjostaneet energian hintojen nousu ja korko-odotusten voimistuminen. Toisaalta esimerkiksi Suomen talous on osoittanut asteittaisia elpymisen merkkejä korkean inflaation ja heikon kysynnän jälkeen. Rakentaminen ja teollisuus ovat vakautumassa, ja vientiyhtiöt hyötyvät globaalin kysynnän piristymisestä. Pienyhtiöiden absoluuttiset ja suhteelliset arvostustasot ovat laskeneet pitkän aikavälin keskiarvojen alapuolelle, mikä tarjoaa houkuttelevia mahdollisuuksia pitkäjänteisille sijoittajille.

Rahaston sijoitusstrategia painottaa laadukkaita ja kannattavia kasvuyhtiöitä, joilla on hinnoitteluvoimaa ja vahva tase. Nykyisessä markkinaympäristössä korostamme yhtiöitä, jotka pystyvät rahoittamaan kasvunsa omalla kassavirrallaan ja hyötymään digitalisaation, energiasiirtymän sekä teollisuuden modernisaation kaltaisista pitkän aikavälin teemoista.

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehotuksena 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 Oyj eivät vastaa siinä 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 rahastoesite, KIID-avaintietoesite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.