

Alexandria Arvobrändit

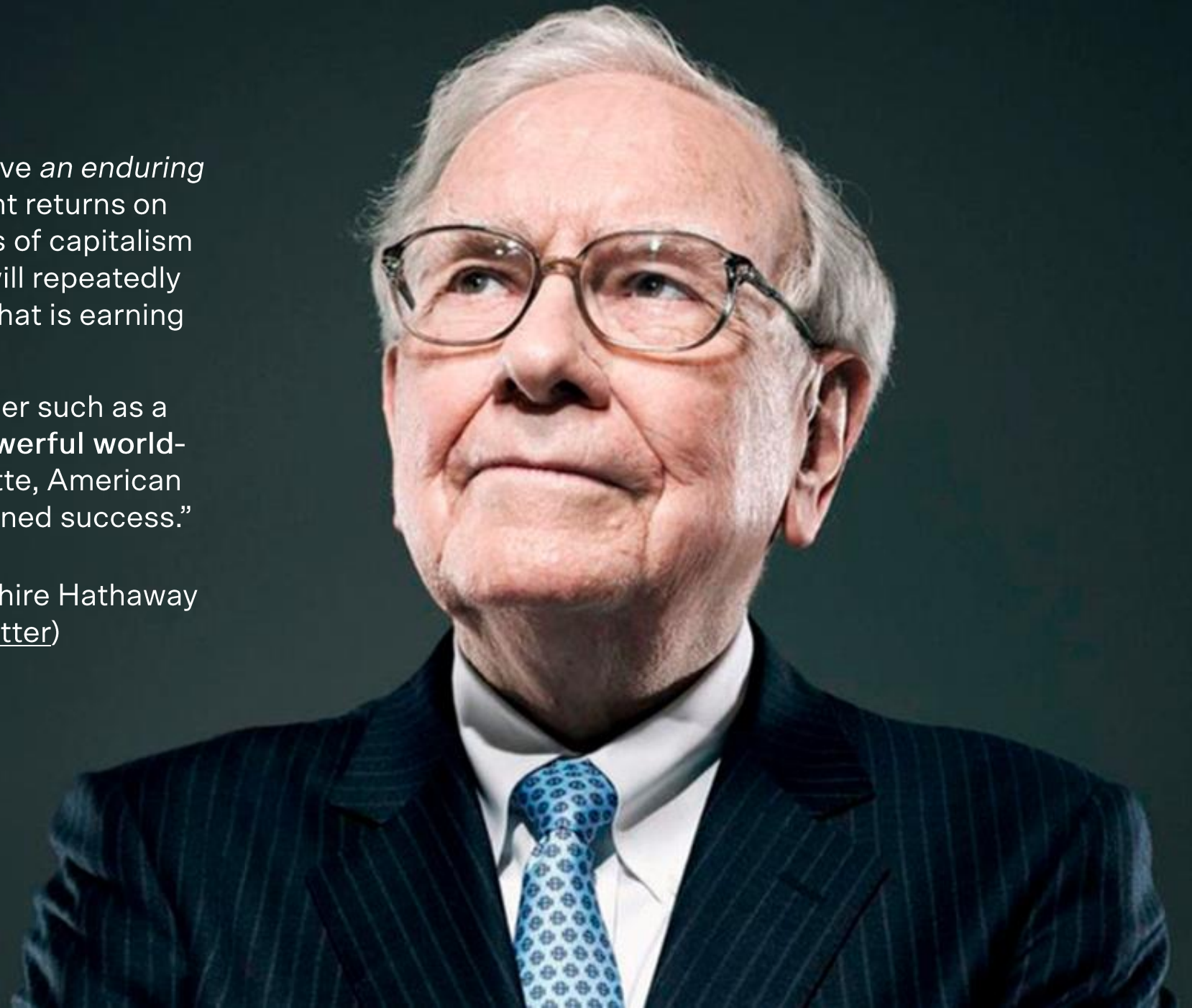
Syksy 2025

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- taikka myynti-suosituksena 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.

“A truly great business must have *an enduring ‘moat’* that protects excellent returns on invested capital. The dynamics of capitalism guarantee that competitors will repeatedly assault any business ‘castle’ that is earning high returns.

Therefore, a formidable barrier such as a company’s...**possessing a powerful world-wide brand** (Coca-Cola, Gillette, American Express) is essential for sustained success.”

– Warren Buffet to Berkshire Hathaway shareholders (letter)



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 – rahastoalokaatiota päivitetään Alexandrian salkunhoidon näkemyksen mukaan.
- Kilpailukykyinen palkkiorakenne*, sisältää tuottosidonnaisen palkkion.

Tuottotavoite
8-9 %*

Pitkän aikavälin tuotto-odotus
vuodessa

Hist. tuotto
9,6 %

(per 25.9.2025**)
Historiallinen simuloitu tuotto
vuodessa

Esimerkkejä varainhoitajista



BlackRock®



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. 60 %, Eurooppa n. 40 %).
- Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston sisältämien brändiyritysten osakkeiden tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahaston tuottotavoite on saavuttaa **kohtuullisella 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 **395 miljardia USD**, josta varainhoidossa noin **74 miljardia USD** (2024).



- **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 **288 miljardia USD** (2024).



- **Seligson & co** on kotimainen, vuonna 1997 perustettu rahastoyhtiö, joka on toiminut kustannustehokkaan indeksisijoittamisen pioneerina Suomessa. Yhtiö on palvellut yksityis- ja instituutiosijoittajia Suomessa ja Ruotsissa.
- Yhtiö myytiin LähiTapiola Varainhoidolle syksyllä 2020, jolloin sen hallinnoitavat varat olivat noin **2 mrd euroa**.

Alexandria Arvobrändit – perusominaisuudet

ALEXANDRIA

Salkunhoitaja	Alexandria Rahastoyhtiö Oy / M. Saastamoinen, A. Hietala (T. Wesanko → 3.10.2025 asti)
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)
Kestävyyssluokitus	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 Suisse* "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.

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 suoriutumiskykyyn 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.

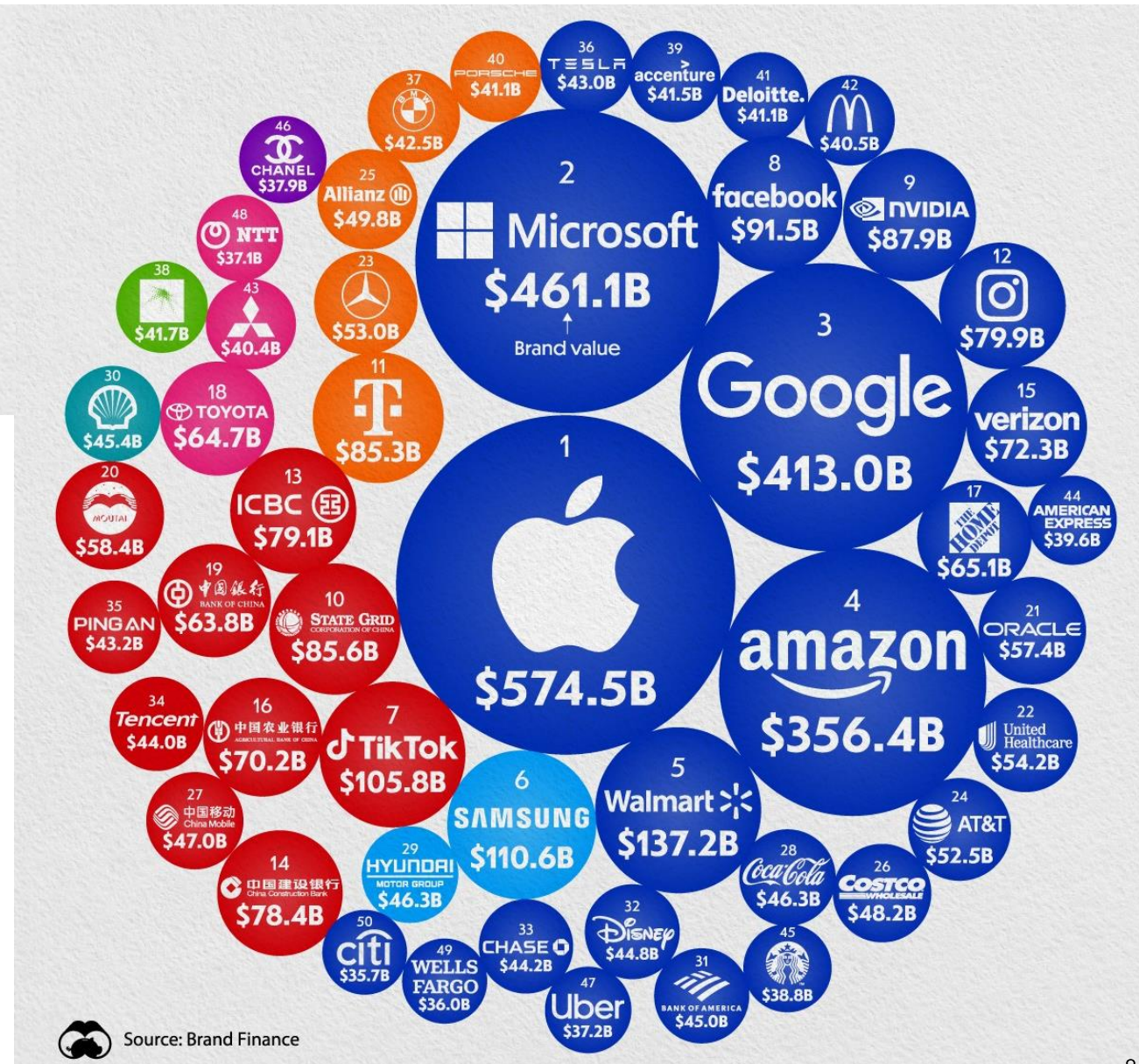
Maailman arvokkaimmat brändit 2025

ALEXANDRIA



Brändit muodostavat merkittävän arvonlähteen

- TOP 50 -brändien arvo yhdessä muiden aineettomien hyödykkeiden, kuten immateriaalioikeuksien ja tutkimus- ja kehitystyön (T&K) kanssa, on maailmanlaajuisesti ennätyselliset 80 biljoonaa dollaria.
- Grafiikka esittelee vuoden 2025 arvokkaimmat brändit maailmassa, perustuen Brand Financen vuosittaiseen listaukseen. Tutkimuksessa Brand Finance arvioi, kuinka paljon brändi tuottaa voittoa yritykselle ja sen tytäryhtiöille. Arvioinnissa painotettiin erityisesti brändin vahvuutta, tunnettuutta ja siihen tehtyjä investointeja. Analyysin pohjaksi kerättiin myös 175 000 kuluttajakyselyn vastausta eri puolilta maailmaa.



Mikä luo arvokkaan brändin?

ALEXANDRIA

"Tärkein yksittäinen päätös liiketoiminnan arvioinnissa on hinnoitteluvoima.
Jos pystyt nostamaan hintoja menettämättä asiakkaita kilpailijoille,
sinulla on erittäin hyvä liiketoiminta."

– Warren Buffett



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.

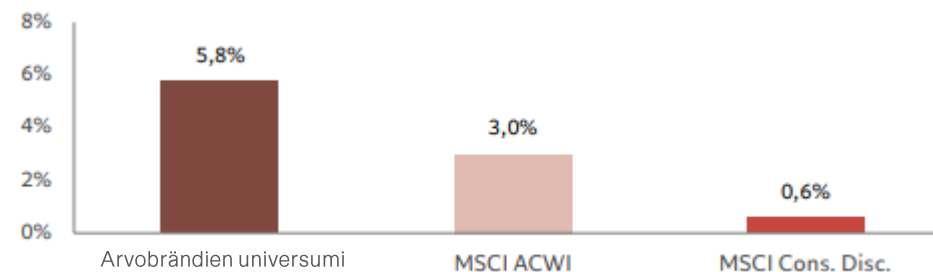
Keskimääräistä vahvempi operatiivinen kannattavuus

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

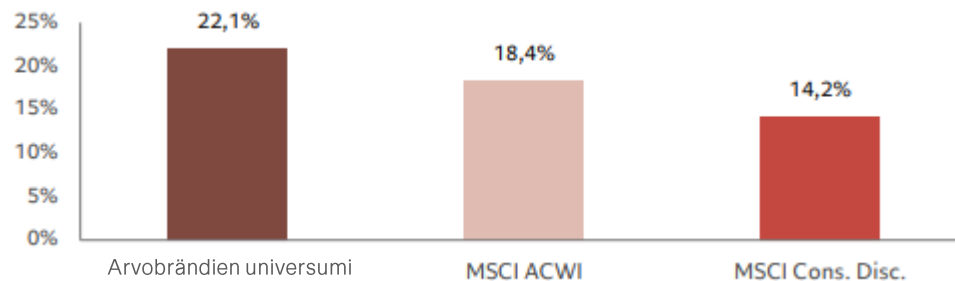
Vahva kassavirran tuotto ja terve tase

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

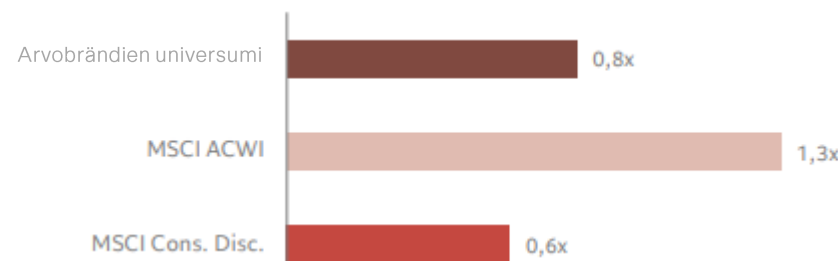
Historiallinen vuotuinen orgaaninen liikevaihdon kasvu (10 vuotta, CAGR)



Historiallinen käyttökatemarginaali (10 vuotta, keskiarvo, EBITDA)



Nettovelka / EBITDA (2024)



Mihin rahaston kautta pääsee sijoittamaan?



Ferrari

L'ORÉAL

Goldman Sachs

Coca-Cola



PRADA



STARBUCKS



Unilever



Apple



LVMH
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON



COLGATE-PALMOLIVE

Marriott
INTERNATIONAL



amazon

RH

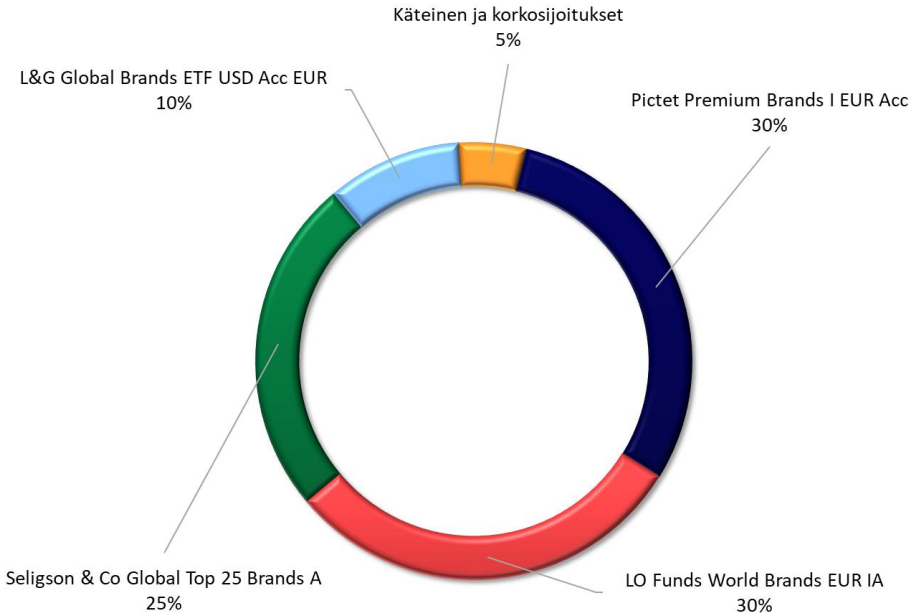
HILTON
WORLDWIDE

Rahaston perusallokaatio ja suurimmat sijoitukset

ALEXANDRIA

- Kohderahastojen kautta hajautus noin 70-100:aan globaaliin suureen brändiyhtiöön.
- Kohderahastojen kautta 10 suurinta sijoitusta muodostavat noin 25 % allokatiosta (kaikki large cap).
- Sektoritarkastelussa **suurin paino kulutustuote-yhtiöissä** (noin 60 %), teknologia noin 15 %.
- Alueellisessa tarkastelussa suurin paino **USA:ssa** (58 %) ja Euroopassa (35 %).
- Ei suomalaisia pörssiyhtiöitä.

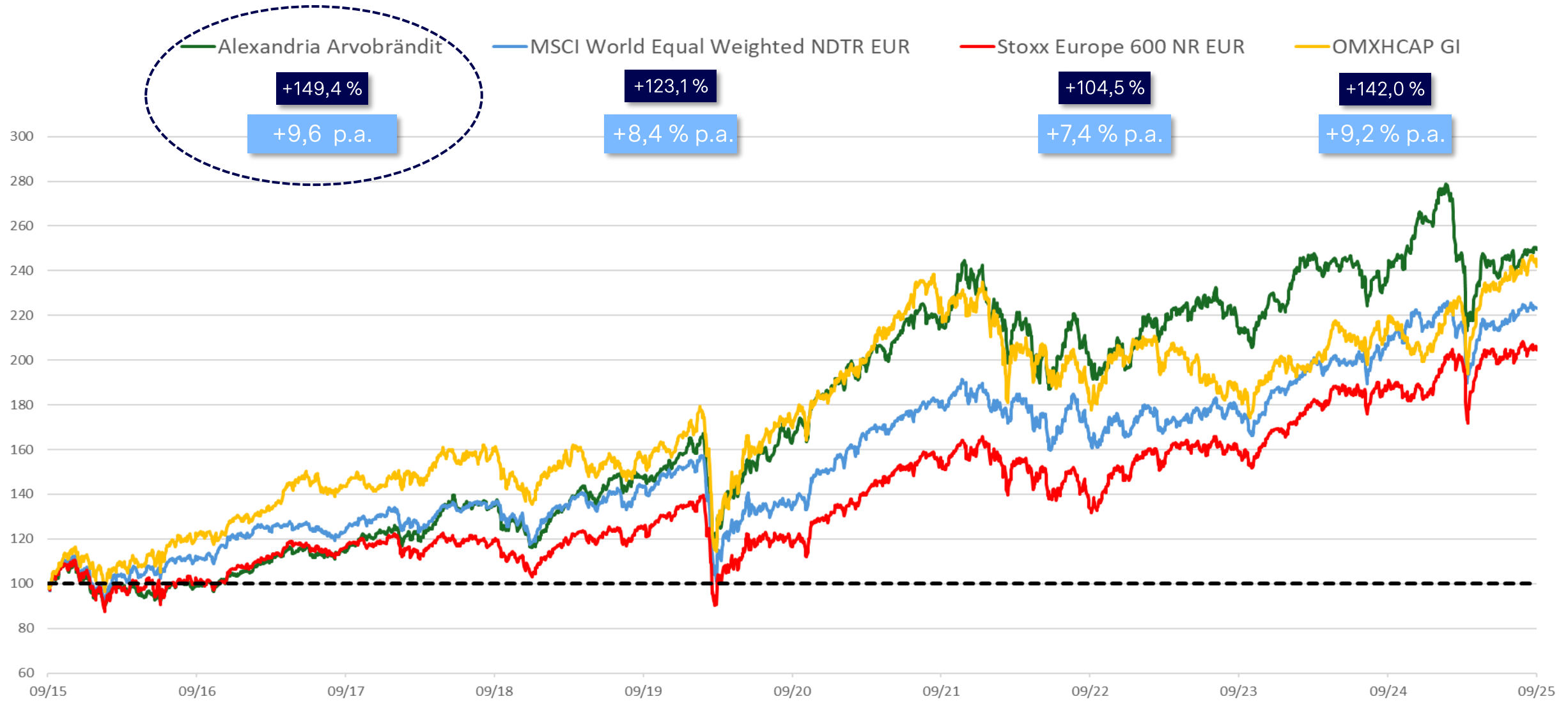
Toimialajakauma	Paino
Syklinen kulutus	44,9 %
Ei-syklinen kulutus	15,9 %
Teknologia	14,3 %
Rahoituspalvelut	10,5 %
Viestintä	9,8 %
Terveydenhuolto	4,0 %
Teollisuus	0,7 %
	100,0 %
Maantieteellinen jakauma	Paino
Pohjois-Amerikka	58,2 %
Länsi-Eurooppa (euroalue)	22,8 %
Länsi-Eurooppa (muu)	12,0 %
Muu Aasia	5,1 %
Japani	1,9 %
	100,0 %



Lähde: Alexandria, Morningstar, tilanne 5/2025. Allokatio kuvastaa rahaston mallisalkun neutraaliallokation jakaumaa, ei välttämättä kuvaa rahaston allokatiota tarkasteluhetkellä.

Alexandria Arvobrändit, tuottosimulaatio (10 vuotta)

ALEXANDRIA



- Rahaston sijoitusstrategia on voittanut keskeisten osakemarkkinoiden tuottokorjatut indeksit (kulut huomioiden).

Lähde: Alexandria, Bloomberg (tuottokehitys 25.9.2015 – 25.9.2025), 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. Hallinnointi- ja säilytyspalkkiot tuottosimulaatiossa huomioitu. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Alexandria Arvobrändit – 20 suurinta omistusta

ALEXANDRIA

Sijoitus	Osake	Maa	Toimiala	Paino
1	Alphabet Inc	USA	Teknologia, viestintä	3,3 %
2	Apple Inc	USA	Teknologia	3,2 %
3	L'Oreal SA	Ranska	Ei-syklinen kulutus, kosmetiikka	2,7 %
4	American Express Co	USA	Rahoituspalvelut	2,6 %
5	Ferrari NV	Italia	Syklinen kulutus, autot / luksus	2,3 %
6	Coca-Cola Co	USA	Ei-syklinen kulutus, elintarvikkeet / juomat	2,3 %
7	Amazon.com Inc	USA	Syklinen kulutus, teknologia	2,0 %
8	PepsiCo Inc	USA	Ei-syklinen kulutus, elintarvikkeet / juomat	2,0 %
9	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Ranska	Syklinen kulutus, luksusbrändit	1,9 %
10	Burberry Group	Iso-Britannia	Syklinen kulutus, luksusbrändit	1,5 %
11	NVIDIA Corp	USA	Teknologia	1,5 %
12	Samsung Electronics	Etelä-Korea	Teknologia	1,7 %
13	Danone SA	Ranska	Ei-syklinen kulutus, elintarvikkeet	1,3 %
14	BMW / Bayerische Motoren Werke AG	Saksa	Syklinen kulutus, autot	1,3 %
15	Visa Inc	USA	Rahoituspalvelut	1,3 %
16	EssilorLuxottica SA	Ranska	Syklinen kulutus, optiikka / silmälasit	1,3 %
17	Compagnie Financiere Richemont SA	Sveitsi	Syklinen kulutus, luksustuotteet	1,2 %
18	Hermes International	Ranska	Syklinen kulutus, luksustuotteet	1,2 %
19	Microsoft Corp	USA	Teknologia	1,2 %
20	Hilton Worldwide Holdings	USA	Syklinen kulutus, matkailu	1,2 %

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 -tekniikan siirtäminen tieautoihin kasvattaa kilpailuetua
- **Taloudellisia tunnuslukuja (2024):** Liikevaihto: **€6,68 miljardia** (+12 %), Nettotulos: **€1,52 miljardia** (+22 %), EBITDA-marginaali: **38,3 %**. Markkina-arvo (7.10.2025): **75 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.



L'Oréal – kosmetiikka-alan globaali johtaja

ALEXANDRIA

- **Yhtiö:** L'Oréal on maailman suurin kosmetiikkayhtiö, jonka tuotevalikoima kattaa ihonhoidon, hiustenhoidon, meikit ja hajuvedet. Sen brändisalkku sisältää yli 35 kansainvälistä nimeä, kuten L'Oréal Paris, Lancôme, Kiehl's, CeraVe, La Roche-Posay, Garnier, Maybelline ja Aesop. Vuonna 1909 perustettu yhtiö toimii yli 150 maassa ja työllistää noin 90 000 henkilöä.
- **Brändivoima:** L'Oréalin vahvuus perustuu sen kykyyn yhdistää tieteellinen tutkimus, teknologinen innovaatio ja kuluttajaymmärrys. Yhtiö on investoinut voimakkaasti digitaalisiin ratkaisuihin, kuten tekoälypohjaisiin kauneusavustajiin ja lisätyn todellisuuden sovelluksiin, jotka parantavat asiakaskokemusta ja sitouttavat kuluttajia entistä syvemmin brändeihin.
- **Liiketoiminnan erityispiirteet ja ajurit:**
 - Monikanavainen strategia: L'Oréal hyödyntää tehokkaasti sekä perinteisiä että digitaalisia myyntikanavia, mikä mahdollistaa laajan asiakaskunnan tavoittamisen ja reagoinnin muuttuviin ostotottumuksiin.
 - Kansainvälinen läsnäolo: Yhtiö on vahvasti läsnä kehittyvillä markkinoilla, kuten Latinalaisessa Amerikassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella, mikä tarjoaa kasvupotentiaalia.
 - Vastuullisuus: L'Oréal on sitoutunut kestävään kehitykseen, ja vuonna 2024 yhtiö saavutti 97 % uusiutuvan energian käytön tuotantolaitoksissaan. Lisäksi yhtiö sai EcoVadiksen platinatason tunnustuksen ympäristö- ja sosiaalisen suorituskyvyn osalta.
- **Taloudellisia tunnuslukuja (FY2024):** Liikevaihto: €43,5 miljardia (+5,6 %, Liikevoitto: €8,69 miljardia (+6,7 %), Liikevoittomarginaali: 20,0 % (ennätyksellinen taso), Nettotulos: €6,41 miljardia, Nettokassavirta: €6,6 miljardia (+8,6 %). Markkina-arvo (7.10.2025): 202 mrd. €.
- **Sijoittajalle:** L'Oréal tarjoaa yhdistelmän vakaata kasvua, korkeaa kannattavuutta ja vahvaa brändiarvoa. Yhtiön kyky innovoida ja sopeutua nopeasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin tekee siitä houkuttelevan sijoituskohteen. Lisäksi sen sitoutuminen vastuullisuuteen ja kestävään kehitykseen lisää sen vetovoimaa eettisesti suuntautuneiden sijoittajien keskuudessa.



Microsoft – teknologiabrändi tekoälyn aikakaudessa

ALEXANDRIA

- **Yhtiö:** Microsoft on yksi maailman suurimmista ohjelmistoyhtiöistä, jonka ratkaisut kattavat tuottavuusohjelmistot, pilvipalvelut ja tekoälyinfrastruktuuriin. Yhtiöllä on avainasema globaalissa digitalisaatiossa.
- **Brändivoima:** Microsoftin tunnettuus, luotettavuus ja laajalle levinneet tuotteet (kuten Windows, Office, Azure) tekevät siitä perustavanlaatuisen osan monien organisaation IT-ympäristössä. Tekoälyratkaisu Copilot kasvattaa yhtiön palvelujen lisäarvoa ja parantaa asiakaspitoa.
- **Liiketoiminnan erityispiirteet ja ajurit:**
 - Azure on globaalisti toiseksi suurin pilvialusta, markkinaosuus n. 30 %, kasvu ennustetaan jatkuvan 25–30 % vauhdilla.
 - OpenAI-yhteistyö antaa Microsoftille kilpailuedun tekoälyn kaupallistamisessa.
 - Office 365 -ekosysteemiä vahvistaa maksullisten lisäpalvelujen käyttöasteen kasvu.
- **Taloudellisia tunnuslukuja (FY2024):** Liikevaihto: **\$245 miljardia** (+16 %), Liikevoitto: **\$109 miljardia** (+24 %), Nettotulos: **\$89 miljardia**, Nettotulosmarginaali: **35,8 %**. Markkina-arvo (13.5.2025): **3 929 mrd\$**.
- **Sijoittajalle:** Microsoft yhdistää teknologia-alan vakauden ja skaalautuvan kasvupotentiaalin tekoälyn ja pilvipalveluiden vetämänä. Se on keskeinen sijoitus digitalisaation ja tekoälymurroksen megatrendeihin.



LVMH – luksusbrändien globaali markkinajohtaja

ALEXANDRIA

- **Yhtiö:** LVMH (Louis Vuitton Moët Hennessy) on maailman suurin luksuskonserni, jonka portfolio kattaa yli 75 brändiä muodin, viinien, korujen, kosmetiikan ja hotellien aloilta.
- **Brändivoima:** Yhtiön brändit, kuten Louis Vuitton, Dior, Sephora, Bulgari ja Hennessy, ovat alan arvostetuimpia. Ne yhdistävät historiaa, tuotekehitystä ja jatkuvaa uudistumista, mikä mahdollistaa korkeat katteet sekä kestävät, monivuotiset asiakassuhteet.
- **Liiketoiminnan erityispiirteet ja ajurit:**
 - Aktiivinen yritysostostrategia vahvistaa yhtiön asemaa eri segmenteissä (esim. Tiffany & Co)
 - Konsernin rakenne mahdollistaa brändien itsenäisyyden ja luovuuden säilymisen, samalla kun hyödynnetään koko ryhmän mittakaavaetuja, kuten jakelun ja teknologian synergioita.
 - Investoinnit digitaalisiin kanaviin ja jakelun hallintaan lisäävät tehokkuutta ja kasvumahdollisuuksia.
 - Merkittävät panostukset vastuullisuuteen LIFE360-strategian kautta (mm. vedenkulutuksen vähentäminen 30 % vuoteen 2030 mennessä)
- **Taloudellisia tunnuslukuja (FY2024):** Liikevaihto: €84,7 miljardia (+1 %), Liikevoittomarginaali: 23,1 %, Nettotulos: €12,6 miljardia, Vapaa kassavirta: €14,2 miljardia. Markkina-arvo (7.10.2025): 277 mrd€.
- **Sijoittajalle:** LVMH:n hajautettu luksusbrändien salkku, jatkuva tuotekehitys ja vastuullinen liiketoimintamalli tekevät siitä vahvan kulmakiven pitkän aikavälin brändisijoituksiin. Yhtiö tarjoaa tasapainoisen yhdistelmän kasvua, kassavirtaa ja brändien pitkäjänteistä arvonaluontia – kaikki elementit, joita sijoittaja etsii globaalissa luksusbrändisektorissa.

LVMH
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON



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 (FY2024):** Liikevaihto: \$46,9 miljardia, nettotulos: \$10,6 miljardia, Liikevoittomarginaali: 30,0 %. Markkina-arvo (7.10.2025): 285 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



Hermès –ajaton brändi ja hallittu kasvu

ALEXANDRIA

- **Yhtiö:** Hermès on ranskalainen, edelleen perheen hallinnoima luksusyhtiö, joka on rakentanut maineensa tinkimättömällä laadulla ja kestäväällä tuotantomallilla jo 1800-luvulta lähtien. Yhtiö tunnetaan erityisesti Birkin- ja Kelly-laukuistaan, joista on tullut keräilykohteita.
- **Brändivoima:** Hermès on yksi harvoista luksusbrändeistä, joiden tuotteet säilyttävät tai jopa kasvattavat arvoaan jälkimarkkinoilla. Rajoitettu saatavuus, korkea asiakasuskollisuus ja tuotekohtainen eksklusiivisuus mahdollistavat jatkuvan kysynnän ilman alennuskampanjoita tai varastointiongelmia.
- **Liiketoiminnan erityispiirteet ja ajurit:**
 - Vahva kasvuhistoria: liikevaihto ja liikevoitto kasvaneet keskimäärin 10–14 % vuodessa 30 vuoden ajan
 - Uudet tuotekategoriat, kuten kosmetiikka ja koti, tarjoavat kasvupotentiaalia
 - 80 % valmistuksesta tapahtuu Ranskassa, ja toimittajasuhteet ovat keskimäärin 20 vuoden pituisia.
- **Taloudellisia tunnuslukuja (FY2024):** Liikevaihto: €15,2 miljardia (+13 %), Liikevoittomarginaali: 40,5 %, Nettotulos: €4,6 miljardia, Vapaa kassavirta: €4,1 miljardia. Markkina-arvo (7.10.2025): 221 mrd€.
- **Sijoittajalle:** Hermès tarjoaa erinomaisen yhdistelmän kestäväää laatua, kontrolloitua kasvua ja kannattavaa liiketoimintaa. Brändin hinnoitteluvoima ja niukka tarjonta muodostavat vankan perustan pitkän aikavälin omistaja-arvon kasvu.



MIKSI SIJOITTAA?

SIJOITUSTEEMANA

- Brändiyhtiösjoiottamisella tutkitusti **pitkäaikainen menestys ja todennettu vahva historiallinen tuottotrack** eri ajanjaksoilla vs. laajat indeksit.
- **Sijoitusstrategia suoraviivainen ja helposti ymmärrettävä** → sijoitat tuttuun ja tunnettuun. Sijoitetaan 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** (→ nopeampi palautuminen suhdannevaihtelusta).
- **Laajentuminen:** kehittyvät markkinat, kuten Asia, tarjoavat valtavaa kasvupotentiaalia globaalisti toimiville ja tunnetuille brändiyhtiöille.
- **Tuotekehityksen, innovaatioiden ja yritysjärjestelyjen hyödyntäminen:** brändiyhtiöillä on tyypillisesti vahva 1) taloudellinen ja 2) osaamiskapasiteetti jatkuvaan innovointiin ja uusien tuotteiden ja markkinoiden lanseeraukseen – voivat kasvattaa brändiyhtiöiden markkinaosuutta ja voittomarginaaleja kestäväällä tavalla yli ajan. Myös strategiset yritysostot ovat sektorilla tyypillisiä, ja ne voivat parantaa toimialapositionia.
- **Tulevaisuuden kuluttajatrendit** - brändiyhtiöt, jotka tunnistavat ja mukautuvat uusiin kuluttajatrendeihin (esim. digitalisaatio ja terveystietoisuus), voivat hyötyä niiden tarjoamasta huomattavasta kasvusta.
- **Vastuullisen sijoittamisen kasvu (ESG)** - Vastuullisuusnäkökohdat voivat kasvattaa brändiyhtiöiden suosiota, sillä kuluttajat suosivat eettisiä ja ympäristöystävällisiä tuotteita, joihin suurin osa maailman johtavista brändiyhtiöistä on jo sitoutunut.

RAHASTORATKAISUNA

- Tarjoaa kattavaa ja yhtiötasolla fokusoidumpaa salkun hajautusmahdollisuutta kansainvälisiin osakkeisiin ja globaalisti tunnettuihin suuriin brändiyhtiöihin.
- Tarjoaa erinomaisen mahdollisuuden tehdä selvempää teemapohjaista valintaa osakesijoitusten osalta laajan indeksihajauttamisen sijasta.
- Tunnetut, suuret ja menestyneet eurooppalaiset varainhoitotalot (Lombard Odier ja Pictet Group) rahaston yhteistyökumppaneina ja kotimaasta Seligson & Co*
- Selkeä ja helppo vaihtoehto suorille osakesalkuille, joihin halutaan saada aikaiseksi parempi kansainvälinen hajautus.
- Vuotuinen tuotto-odotus on kulujen jälkeen noin 8-9 %, rahasto sopii pitkäjänteiseen (yli 5 vuotta) sijoittamiseen.
- Hyvin likvidi rahastoratkaisuna – sopii hyvin myös vakuutuskuoriin.

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.

Riski-tuottoprofiili



- **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.

Vuonna 1996 perustettu Alexandria on 28 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, kehoituksena 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 analyttikot voivat saada tulospalkkioita, jotka perustuvat Alexandrian tai jonkun sen yksikön tai liiketoiminta-alueen yhteenlaskettuun tulokseen. Analyttikoiden 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.