

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 (31.1.2026)	40,5

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Osakkeet (Suomi)	56,7
Osakkeet (Pohjoismaat)	41,6
Käteinen	1,7
YHTEENSÄ	100,0
Arvopaperi	Osuus %
SEB Finland Small Cap B	56,7
SEB Nordic Small Cap IC	41,6
YHTEENSÄ	98,3

Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
Harvia	5,5
Vaisala	5,2
Huhtamäki	4,9
Hiab	4,6
Revenio	3,7
Mycronic	3,0
Lagercranz	2,9
Terveytalo	2,6
Kojamo	2,5
Ponsse	2,5
YHTEENSÄ	37,4

Salkunhoitajan kommentti

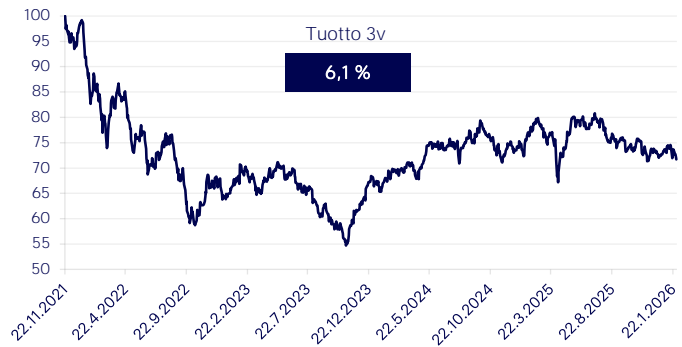
Alexandria Pienyhtiöt on tuottanut vuoden alusta tuotto-odotuksia heikommin, -2,69 %. Vaikka pienyhtiöt olivat viime vuonna suurempia yhtiöitä heikompia, on vuosi 2026 alkanut Pohjoismaiden pienyhtiömarkkinalla aiempaa rakentavammissa tunnelmissa. Heikon jakson jälkeen korkotason asteittainen normalisoituminen ja talousaktiiviteetin piristymisen ovat hieman tukenet riskinottohalukkuutta. Pienyhtiöt ovat edelleen arvostuksiltaan selvästi suuria yhtiöitä edullisempia, vaikka tuloskasvunäkymät ovat parantuneet erityisesti Suomessa ja Ruotsissa. Historiallisesti matala arvostus ja kääntyvä tulossykli on tarjonnut houkuttelevan lähtökohdan pitkäajanteiselle sijoittajalle.

Globaalin kauppapolitiikan jännitteet ovat asteittain helpottaneet ja Saksan investoinnit tukevat Euroopan kasvua. Suomen talous on osoittanut asteittaisia elpymisen merkkejä korkean inflaation ja heikon kysynnän jakson jälkeen. Rakentaminen ja teollisuus ovat vakautumassa, ja vientiyhtiöt hyötymään globaalien kysynnän piristymisestä. Ruotsissa kruunun vahvistuminen ja parantunut kuluttajaluottamus tukevat kotimarkkinayhtiöitä, samalla kun Tanskan ja Norjan vakaammat talousrakenteet tuovat salkkuun defensiivisempää tasapainoa. Pohjoismaiden pienyhtiöissä korostuvat edelleen erikoistuneet markkinajohtajat, joilla on vahva kilpailuasema, korkea pääoman tuotto ja hyvä kassavirran generointikyky.

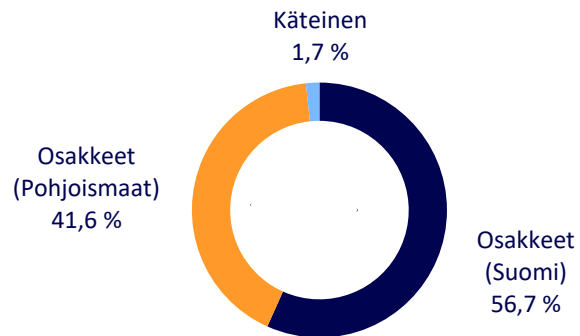
Pienyhtiöiden absoluuttiset ja suhteelliset arvostustasot ovat laskeneet alle pitkän aikavälin keskiarvojen, mikä tarjoaa houkuttelevia mahdollisuuksia pitkän aikavälin sijoittajalle. Myös korkojen lasku tukee erityisesti pienyhtiöitä, sillä ne hyötymään velanhoitokulujen alenemisesta sekä diskonttokoron laskusta, mikä nostaa kauempana tulevaisuudessa olevien kassavirtojen nykyarvoa.

Rahaston sijoitusstrategia painottaa laadukkaita ja kannattavia kasvuyhtiöitä, joilla on hinnoitteluvoimaa ja vahva tase. Nykyisessä ympäristössä korostamme yhtiöitä, jotka pystyvät rahoittamaan kasvunsa omalla kassavirralla ja hyötymään digitalisaation, energiasiirtymän ja teollisuuden modernisaation kaltaisista pitkän aikavälin teemoista. Uskomme, että pienyhtiösegmentti tarjoaa vuonna 2026 merkittävää nousupotentiaalia suhteessa riskiin, erityisesti jos korkoympäristö säilyy vakaana ja tuloskasvu jatkuu odotetusti.

Rahaston arvon kehitys (22.11.2021 - 31.1.2026)



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 keskisuurten, julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin.

Rahasto sijoittaa 60 % varoistaan Suomen ja 40 % muiden Pohjoismaiden osakemarkkinoille.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 7 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

