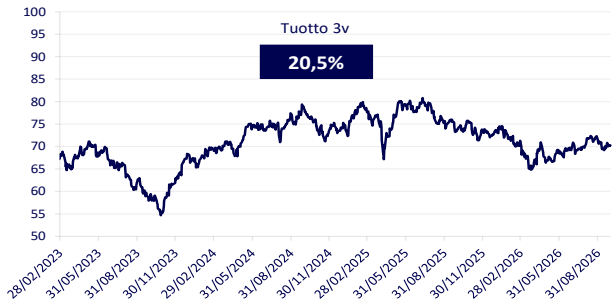
ALEXANDRIA

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 (30.9.2026)	41,1

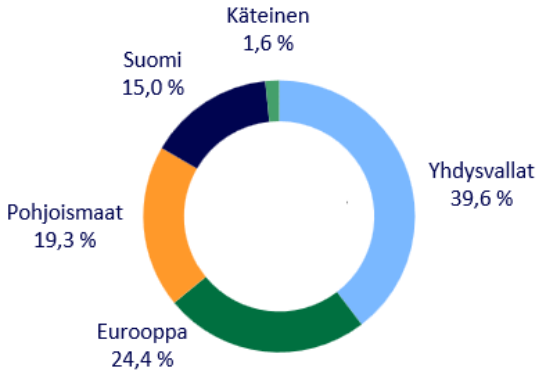
Rahaston arvon kehitys (28.2.2023 - 30.9.2026)



Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Yhdysvallat	39,6
Eurooppa	24,4
Pohjoismaat	19,3
Suomi	15,0
Käteinen	1,6
YHTEENSÄ	100,0

Sijoitusten jakauma



Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
SEB European Equity Small Caps	24,4
SEB Nordamerikafond Smaa och Medelstora Bolag	20,0
SEB Nordamerikafond Smabolag	19,6
SEB Nordic Small Cap	19,3
SEB Finland Small Cap Fund	15,0
YHTEENSÄ	98,4

Kohderahastojen 10 suurinta sijoitusta

Yhtiö	Osuus %
Kemira Oyj	1,8
Konecranes Oyj	1,5
Hiab Corp Class B	1,2
Valmet Oyj	1,2
Ambu AS Class B	1,0
Tomra Systems ASA	0,9
Investment AB Latour Class B	0,9
Wintrust Financial Corp	0,9
Schouw & Co AS	0,8
Ackermans & Van Haaren NV	0,8
YHTEENSÄ	11,0

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).

Riski-tuottoprofiili



Salkunhoitajan kommentti

Alexandria Pienyhtiöt -rahaston sijoitusjakaumaa muutettiin toukokuussa 2026 merkittävästi aiempaa globaalimmaksi. Uudessa allokaatiossa Pohjois-Amerikan paino on 40 %, Euroopan 25 %, muiden Pohjoismaiden 20 % ja Suomen 15 %. Muutos laajentaa rahaston maantieteellistä hajautusta ja vähentää riippuvuutta yksittäisten markkina-alueiden kehityksestä. Samalla rahasto pääsee hyödyntämään Yhdysvaltojen dynaamista taloutta sekä Pohjoismaita huomattavasti laajempaa pienyhtiömarkkinaa.

Rahaston tuotto on jäänyt vuoden aikana odotettua heikommaksi. Kolmannella neljänneksellä pienyhtiöiden markkinaympäristö säilyi vaihtelevana. Korkojen nousu ja energian kallistuminen rasittivat erityisesti velkaisia ja suhdanneherkkiä yrityksiä. Iranin kriisiin liittyvä epävarmuus ylläpiti kustannuspaineita ja lisäsi markkinaheiluntaa. Maailmantalous jatkoi kuitenkin kasvuaan, ja tekoälyyn, puolustukseen sekä infrastruktuuriin liittyvät investoinnit tukivat taloudellista aktiivisuutta.

Pienyhtiöiden kehitys eriytyi markkina-alueiden välillä. Yhdysvalloissa pienyhtiöt laskivat kolmannella neljänneksellä ja jäivät suurten yhtiöiden kehityksestä, kun sijoittajien kiinnostus suuntautui jälleen suuriin teknologia- ja tekoäly-yhtiöihin. Yhdysvaltojen ulkopuolella pienyhtiöiden kehitys oli kansainvälisessä indeksivertailussa myönteisempää. Alueelliset erot korostavat rahaston laajentuneen hajautuksen merkitystä sekä sitä, ettei pienyhtiömarkkinaa voi arvioida yhden alueen perusteella.

Pienyhtiöiden pidemmän aikavälin kasvumahdollisuuksia tukevat tuotannon paikallistaminen sekä puolustus-, infrastruktuuri- ja energiahankkeet. Näiden investointien hyödyt voivat ulottua suurista päätoimittajista myös pienempiin alihankkijoihin ja erikoistuneisiin palveluyrityksiin. Tekoäly puolestaan voi auttaa pieniä yrityksiä tehostamaan toimintaansa ja tarjoamaan uusia palveluja ilman yhtä suurta henkilöstön lisäystä. Hyödyt eivät kuitenkaan jakaudu tasaisesti, vaan niiden toteutuminen riippuu yritysten kyvystä ottaa uusia työkaluja käyttöön kannattavasti.

Markkinaympäristö korostaa edelleen huolellisen yhtiövalinnan merkitystä. Pienyhtiöissä rahoituksen saatavuus ja hinta vaikuttavat liiketoimintaan usein suuria yhtiöitä voimakkaammin. Kohderahastojen valinnoissa painottuvat siksi taseen vahvuus, kannattavuus ja kyky rahoittaa kasvua omalla kassavirralla. Tärkeää on myös yrityksen hinnoitteluvoima eli kyky siirtää kasvavia kustannuksia myyntihintoihin kysynnän kärsimättä merkittävästi.

Lyhyen aikavälin epävarmuudesta huolimatta näemme pienyhtiöissä edelleen kiinnostavia pitkän aikavälin mahdollisuuksia. Laaja ja suuria yhtiöitä vähemmän seurattu markkina tarjoaa aktiivisille rahastonhoitajille mahdollisuuksia löytää laadukkaita yrityksiä, joiden kasvupotentiaali ei vielä täysin näy osakekursseissa. Pelkkä matala arvostus ei kuitenkaan riitä, vaan sen rinnalle tarvitaan kestävää liiketoimintaa ja tuloskasvua. Pienyhtiösijoituksia onkin mielekästä tarkastella usean vuoden aikajänteellä.

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.