

ALEXANDRIA PIENYHTIÖT

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Pienyhtiöt
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	22.11.2021
Salkunhoitaja	A. Hietala M. Saastamoinen / SEB
ISIN	FI4000513163
Minimimerkintä	1 000 €
Rahaston koko, MEUR (31.7.2026)	40,7

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Yhdysvallat	40,0
Eurooppa	24,8
Pohjoismaat	19,4
Suomi	14,7
Käteinen	1,1
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
SEB European Equity Small Caps	24,8
SEB Nordamerika Små och Medelstora	20,1
SEB Nordamerika Småbolag	19,9
SEB Nordic Small Cap	19,4
SEB Finland Small Cap Fund	14,7
YHTEENSÄ	98,9

Salkunhoitajan kommentti (31.7.2026)

Alexandria Pienyhtiöt -rahaston allokatiota muutettiin toukokuun 2026 aikana merkittävästi aiempaa globaalimmaksi. Uudessa allokatiossa 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 hyödyimme myös Yhdysvaltojen dynaamisesta ja joustavasta taloudesta sekä Pohjoismaita huomattavasti laajemmasta pieniyhtiömarkkinasta.

Alexandria Pienyhtiöt on tuottanut vuoden alusta tuotto-odotusta heikommin. Pohjoismaiden ja erityisesti Suomen pieniyhtiömarkkina on ollut paineessa verrattuna suuriin yhtiöihin ja yleisindeksiin, globaalisti tilanne näyttää kuitenkin paremmalta. Heinäkuussa markkinoiden huomio kohdistui edelleen Lähi-idän tilanteeseen, energiemarkkinoiden kehitykseen sekä inflaatio- ja korkonäköisiin. Geopoliittinen epävarmuus piti energian hinnanvaihtelun voimakkaana ja lisäsi huolta kustannuspaineiden pitkittymisestä. Maailmantalous jatkoi kasvuaan, mutta kasvunäkymät säilyivät maltillisina ja alueelliset erot korostuivat. Samaan aikaan tekoälyyn, digitalisaatioon sekä puolustus- ja infrastruktuuri-investointeihin liittyvä kysyntä tuki taloudellista aktiivisuutta ja yritysten investointeja.

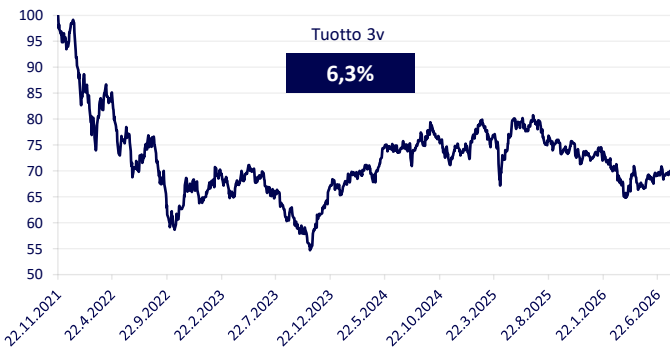
Globaalien pieniyhtiöiden kehitys jäi heinäkuussa hieman vaisummaksi vahvan alkuvuoden jälkeen. Korko- ja inflaatio-odotusten vaihtelu sekä geopoliittinen epävarmuus lisäsivät lyhyellä aikavälillä varovaisuutta erityisesti pienemmissä ja suhdanneherkemmissä yhtiöissä. Pieniyhtiöiden pidemmän aikavälin näkymiä tukevat kuitenkin edelleen tulokasvun laajeneminen suurten teknologiayhtiöiden ulkopuolelle, investoinnit tuotannon paikallistamiseen sekä puolustus-, infrastruktuuri- ja energiahankeet. Myös tekoälystä voi olla suhteellisesti jopa enemmän hyötyä pieniyhtiöille, kun tekoälyn tuomat tehokkuushyödyt vähentävät suurtuotannon etuja. Yhtiökohtaiset erot säilyivät kuitenkin suurina, ja markkinat palkitsivat etenkin vahvaa tuloskehitystä, hyvää hinnoitteluvoimaa ja kestäväää kassavirtaa osoittaneita yhtiöitä.

Pieniyhtiörahaston näkökulmasta markkinaympäristö korostaa edelleen huolellisen yhtiövalinnan merkitystä. Pieniyhtiöissä rahoituksen saatavuus ja hinta vaikuttavat liiketoimintaan usein suurilla yhtiöillä voimakkaammin, minkä vuoksi taseen vahvuus, kannattavuus ja kyky rahoittaa kasvua omalla kassavirralla ovat keskeisiä valintakriteerejä. Samalla pieniyhtiöiden laaja ja vähemmän seurattu sijoitusuniversumi tarjoaa aktiiviselle sijoittajalle mahdollisuuksia löytää laadukkaita yhtiöitä, joiden pitkän aikavälin kasvupotentiaali ei vielä täysin näy arvostuksessa. Lyhyen aikavälin epävarmuudesta huolimatta, pieniyhtiöiden arvostukset ovat kohtuulliset ja pitkän aikavälin tuottoajurit ovat säilyneet ennallaan. Pieniyhtiöihin sijoittamista tukee myös niiden hyvä pitkäaikavälin historiallinen tuotto.

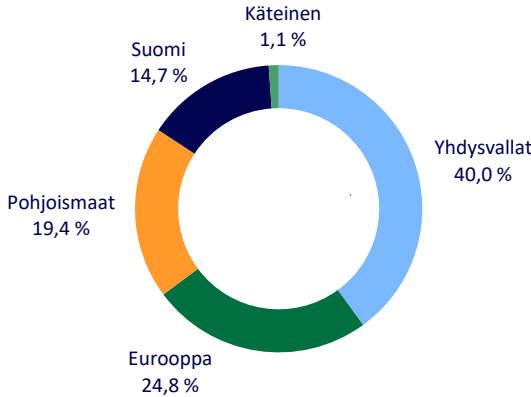
Alexandria Rahastoyhtiöt Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä pitäisi sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiöt Oy tai Alexandria Group Oy:t eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole taatua tulevaisuutta. Sijoitusarvot voivat nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, kiit-
ävalintietoisite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöistä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys alusta (22.11.2021 - 31.7.2026)



Sijoitusten jakauma



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Pienyhtiöt on erikoissijoitusrahasto, jonka tavoitteena pitkällä aikavälillä on pääoman arvonnousu hyvin hajautetulla riskitasolla. Rahaston varat hajautetaan kohderahastojen kautta pääasiassa 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

