

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 (31.3.2026)	37,5

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Osakkeet (Suomi)	55,8
Osakkeet (Pohjoismaat)	42,3
Käteinen	1,9
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
SEB Finland Small Cap B	55,8
SEB Nordic Small Cap IC	42,3
YHTEENSÄ	98,1

Salkunhoitajan kommentti

Alexandria Pienyhtiöt on tuottanut vuoden alusta tuotto-odotuksia heikommin. Pohjoismaiden ja erityisesti Suomen pienyhtiöt markkina on ollut edelleen paineessa verrattuna suurempiin yhtiöihin ja yleisindeksiin. Heikon jakson jälkeen korkotaso on asettunut, ja talousaktiviteetin piristymisen odotukset tukevat riskinottohalukkuutta. Pienyhtiöt ovat edelleen arvostukseltaan selvästi suuria yhtiöitä edullisempia, vaikka tuloskasvunäkymät ovat parantuneet globaalisti. Historiallisesti matala arvostus ja kääntyvät tulosnäkymät tarjoavat houkuttelevan lähtökohdan pitkäjänteiselle sijoittajalle vaikka lyhyen aikavälin momentum ja sentimentti eivät ole olleet viime aikoina pienyhtiöihin sijoittavan puolella.

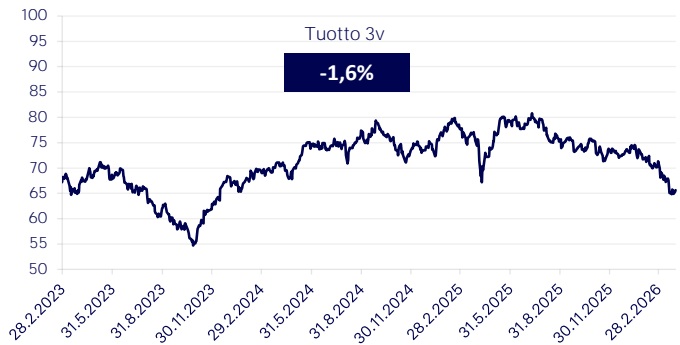
Iranin kriisin jännitteet ovat edelleen läsnä eikä Hormuzin salmen öljyliikenteen häiriöihin ole vielä löytynyt kestävää ratkaisua. Iranin kriisi poislukien markkinan fundamentit näyttävät kuitenkin paremmilta vahvan tuloskasvun tukemana. Suomen talous on osoittanut asteittaisia elpymisen merkkejä korkean inflaation ja heikon kysynnän jälkeen. Rakentaminen ja teollisuus ovat vakautumassa, ja vientiyhtiöt hyötyvät globaalien kysynnän piristymisestä. Ruotsissa kruunun vahvistuminen ja kotimaisen kysynnän asteittainen elpyminen tukevat kotimarkkinayhtiöitä, samalla kun Tanskan ja Norjan vakaammat talousrakenteet tuovat salkkuun defensiivisempää tasapainoa. Pohjoismaisissa 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 sijoittajille. Myös viimeisinä vuosina toteutunut korkojen lasku tukee erityisesti pienyhtiöitä, sillä ne hyötyvät velanhoitokulujen alenemisestä sekä diskonttokoron laskusta, mikä nostaa kasvuennusteiden arvoja ja arvostustasoa.

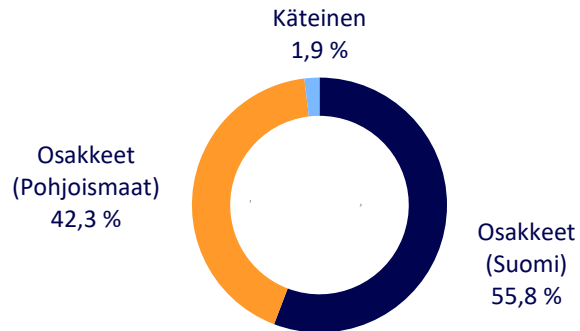
Rahaston sijoitusstrategia painottaa laadukkaita ja kannattavia kasvuyhtiöitä, joilla on hinnoitteluvoimaa ja vahva tase. Nykyisessä ympäristössä korostamme yhtiöitä, jotka pystyvät rahottamaan kasvunsa omalla kassavirralla ja hyötymään digitalisaation, energiasäilytymän ja teollisuuden modernisaation kaltaisista pitkän aikavälin teemoista.

Alexandria Pienyhtiöt -rahaston allokaatiota muutetaan 2026 toukokuun aikana merkittävästi aiempaa globaalimmaksi. Uudessa allokaatiossa Yhdysvaltojen paino on 40 %, Euroopan 25 %, Pohjoismaiden 20 % ja Suomen 15 %. Allokaatiomuutoksen myötä rahaston hajautus laajenee, mikä tukee tuotonvaihtelun tasoittamista ja parantaa pitkän aikavälin tuotto-odotusta. Globaalien sijoitusuniversumin kautta hyödyimme myös Yhdysvaltojen dynaamisesta ja joustavasta taloudesta sekä merkittävästi Pohjoismaita laajemmasta pienyhtiömarkkinasta.

Rahaston arvon kehitys (28.2.2023 - 31.3.2026)



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 keskisuuren, julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin.

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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 7 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

