

ALEXANDRIA PIENYHTIÖT ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Rahaston perustiedot	
Nimi	Alexandria Pienyhtiöt
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	22.11.2021
Salkunhoitaja	SEB / A.Hietala, T. Wesanko
ISIN	FI4000513163
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintäpalkkio	2 %
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %
Rahaston koko, MEUR (31.7.2024)	30,6

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Osakkeet (Suomi)	67,1
Osakkeet (Pohjoismaat)	30,7
Käteinen	2,2
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
SEB Finland Small Cap B	67,1
SEB Nordic Small Cap IC	30,7
YHTEENSÄ	97,8

Kohderahastojen 10 suurinta sijoitusta 30.6.2024

Arvopaperi	Osuus %
Huhtamäki	5,9
Valmet	5,7
Kojamo	5,1
Revenio Group	4,5
Vaisala	4,5
Harvia	3,8
Terveystalo	2,9
Admicom	2,9
Ot Group	2,8
Lagercrantz Group	2,8
YHTEENSÄ	40,9

Salkunhoitajan kommentti (H1 2024)

Alexandria Pienyhtiöt -rahaston noin seitsemän prosentin tuotto oli huomattavasti Helsingin pörssin yleisindeksin noin kolmen prosentin tuottoa parempi ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kohderahastojen suurimmista sijoituksista parhaiten tuottivat Harvia (+36 %) ja Ot Group (+20 %). Alkuvuoden aikana tuloskehitys on keskimäärin ollut odotusten mukaista, joskin liikevaihtokehitys on ollut vaimeampaa ja positiiviset tulosyllätykset ovat enimmäkseen tulleet odotettua alhaisempien kustannusten ansiosta.

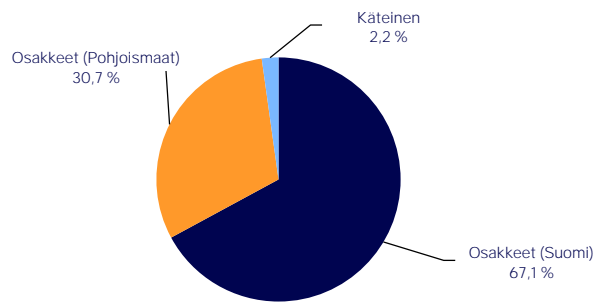
Osakkeiden arvostuskertoimet ovat hieman keskimääräistä alhaisemmalla tasolla pienten ja keskisuurten yhtiöiden osalta, joten tulevat koronlaskut todennäköisesti tukevat arvostuskertoimia vuosien 2024 ja 2025 aikana, minkä lisäksi talousympäristön odotetaan kohentuvan kuluvan vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kohderahastoissa on kevennetty Ot Groupia ja Harviaa ja myyty kokonaan pois ostoportfolion saattelena Efecte ja Musti Group. Ot Group ja Harvia ovat edelleen suurimpien omistusten joukossa, kun Ot Groupin liikevaihdon – ja liikevoiton kasvu on edelleen vauhdikasta ja Harvian liikevaihdon kasvu Pohjois-Amerikassa jatkuu. Huhtamäen, Valmetin, Terveystalon ja Goforen painoa on lisätty kohderahastoissa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Huhtamäen osalta ensimmäinen vuosineljännes oli erityisen vahva kannattavuuden osalta, Valmetin osalta huollon liikevaihtonäkymät ovat kohentuneet hyvälle tasolle, Terveystalon tuloskehitys on ollut odotettua parempaa kustannusleikkausten ansiosta ja Goforen osalta kannattavuus on hyvällä tasolla huolimatta vaisusta liikevaihtoympäristöstä Suomessa.

Historiallinen tuloskasvu on ollut varsin vahvaa kaikkien yhtiöiden osalta ja vakaat liiketoimintamallit sekä vahvat taseaset mahdollistavat yritysostoja myös vielä vuonna 2024 orgaanisen kasvun tueksi. Tyypillisesti kohderahastojen sijoitusten kiertonopeus on varsin alhainen, ja ne ovat yksittäisissä yhtiöissä pitkäaikaisia sijoittajia. Osakevalinnoissa painotetaan ennustettavaa liiketoimintamallia, näyttöä hinnoitteluvoimasta, vahvaa tasetta, vakaata kannattavuutta ja pääoman tuottoa.

Rahaston arvon kehitys (22.11.2021 - 31.7.2024)



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.

Normaalitilanteessa rahasto sijoittaa 70 % varoistaan Suomen ja 30 % muiden Pohjoismaiden osakemarkkinoille.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 7 vuotta).

Riski-tuotto-profiili

