

ALEXANDRIA PIENYHTIÖT ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Pienyhtiöt
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	22.11.2021
Salkunhoitaja	SEB / T. Wesanko A. Hietala
ISIN	FI4000513163
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintäpalkkio	2 %
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %
Rahaston koko, MEUR (31.7.2025)	42,7

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Osakkeet (Suomi)	58,9
Osakkeet (Pohjoismaat)	39,2
Käteinen	1,9
YHTEENSÄ	100,0

Arvopaperi	Osuus %
SEB Finland Small Cap B	58,9
SEB Nordic Small Cap IC	39,2
YHTEENSÄ	98,1

Rahaston suurimmat sijoitukset

Arvopaperi	Osuus %
Kojamo	4,8
Harvia	4,8
Vaisala	4,7
Huhtamäki	4,4
Revenio Group	3,9
Ponsse	2,8
Hiab Corp	2,8
Lagercrantz Group	2,7
Puuilo	2,7
Gofore	2,6
YHTEENSÄ	36,2

Salkunhoitajan kommentti (Q2)

Vuoden toinen neljännes käynnistyi vauhdikkaasti huhtikuussa, kun Yhdysvaltain presidentti määräsi odotettua korkeammat tullit kauppakumppaneilleen, mikä aiheutti paniikinomaisia markkinareaktioita. Kokonaisuutena neljännes oli kuitenkin selvästi positiivinen: Helsingin Pörssin yleisindeksi nousi noin 8 %, mutta pienyhtiöiden kehitys jäi hieman vaisummaksi rahaston tuottaessa yli 5 %. Kohderahastojen omistuksista parhaisiin tuottoihin ylsivät Vaisala (+11 %), Harvia (+12 %), Puuilo (+17 %), Hiab (+22 %) ja Kojamo (+30 %). Heikointi kehittyi Qt Group (-23 %), joka laski liikevaihto-ohjeistustaan jo ennen tulokautta. Neljänneksen aikana Yhdysvaltain dollari heikkeni euroa vastaan noin 8 %, mikä paransi rahaston suhteellista tuottoa verrattuna dollarimääräisiin yhdysvaltalaisiin sijoituksiin.

Kojamon poikkeuksellisen korkea tuotto selittyi alkuvuoden heikolla kurssikehityksellä, korkojen laskulla Euroopassa sekä yhtiön kesäkuussa ilmoittamalla lähes 2 000 asunnon myynnillä. Vaisalan tilaukset kasvoivat teollisten mittalaitteiden osalta 14 % edellisvuodesta ja liikevoitto vahvistui noin 15 %:n tasolle. Neljänneksen aikana kohderahastot luopuivat Valmetin ja Konecranesin osakkeista, jotka olivat tuottaneet alkuvuonna noin 15 %, kun taas Puuiloa ja Harviaa lisättiin. Harvian tulos oli vahva: liikevoittomarginaali ylitti 20 % ja liikevaihto kasvoi Pohjois-Amerikassa yli 50 % yritystason tukemana. Puuilon liikevaihto kasvoi yli 15 % ja kannattavuus oli yli 10 % myös yritystason tukemana.

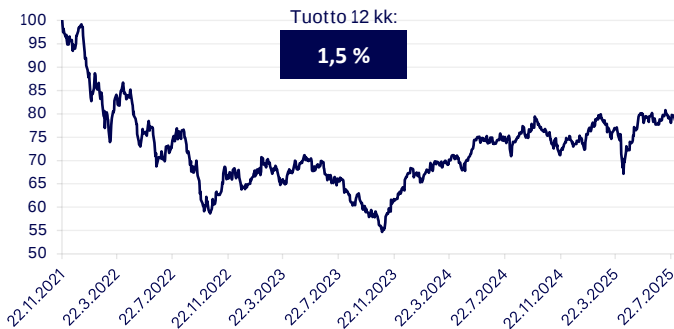
Tullipolitiikan aiheuttamasta epävarmuudesta huolimatta, sen talousvaikutukset ovat toistaiseksi olleet rajallisia. Euroopan keskuspankki laski ohjauskorkoja huhti- ja kesäkuussa inflaation hidastuessa, ja Saksan investoinnit tukevat Euroopan kasvua loppuvuonna. Pienyhtiöiden arvostuskertoimet ovat edelleen hieman historiallisten tasojen alapuolella, ja matalampi korkotasoo Euroopassa tukee arvostuksia. Tullipolitiikan selkeytyminen ensivuonna voisi vahvistaa pienyhtiöiden näkymiä.

Kohderahastojen suurimpiin omistuksiin kuuluvat edelleen Vaisala, Huhtamäki, Kojamo ja Harvia. Näiden yhtiöiden tulospotential on ollut historiallisesti vahvaa ja kehitys vakaata myös epävarmassa ympäristössä. Vahvat taseet ja liiketoimintamallit tukevat yritystasojen organisaation kasvun rinnalla. Rahastot toimivat pitkäjänteisinä sijoittajina, jotka painottavat ennustettavuutta, hinnoitteluvoimaa, vakautta ja tuottoa.

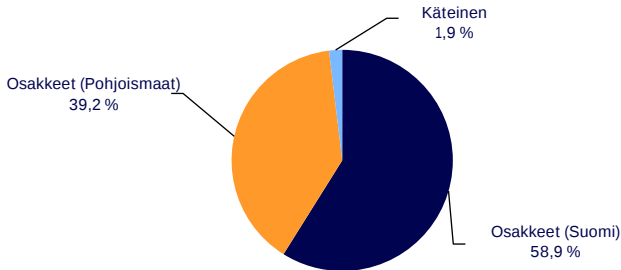
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana taikka kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritti varmistamaan lukujen ja käytettyjen datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevalta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoesitys, KIID-avaintietoite ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys (22.11.2021 - 31.7.2025)



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

