



Alexandria Arvobrändit

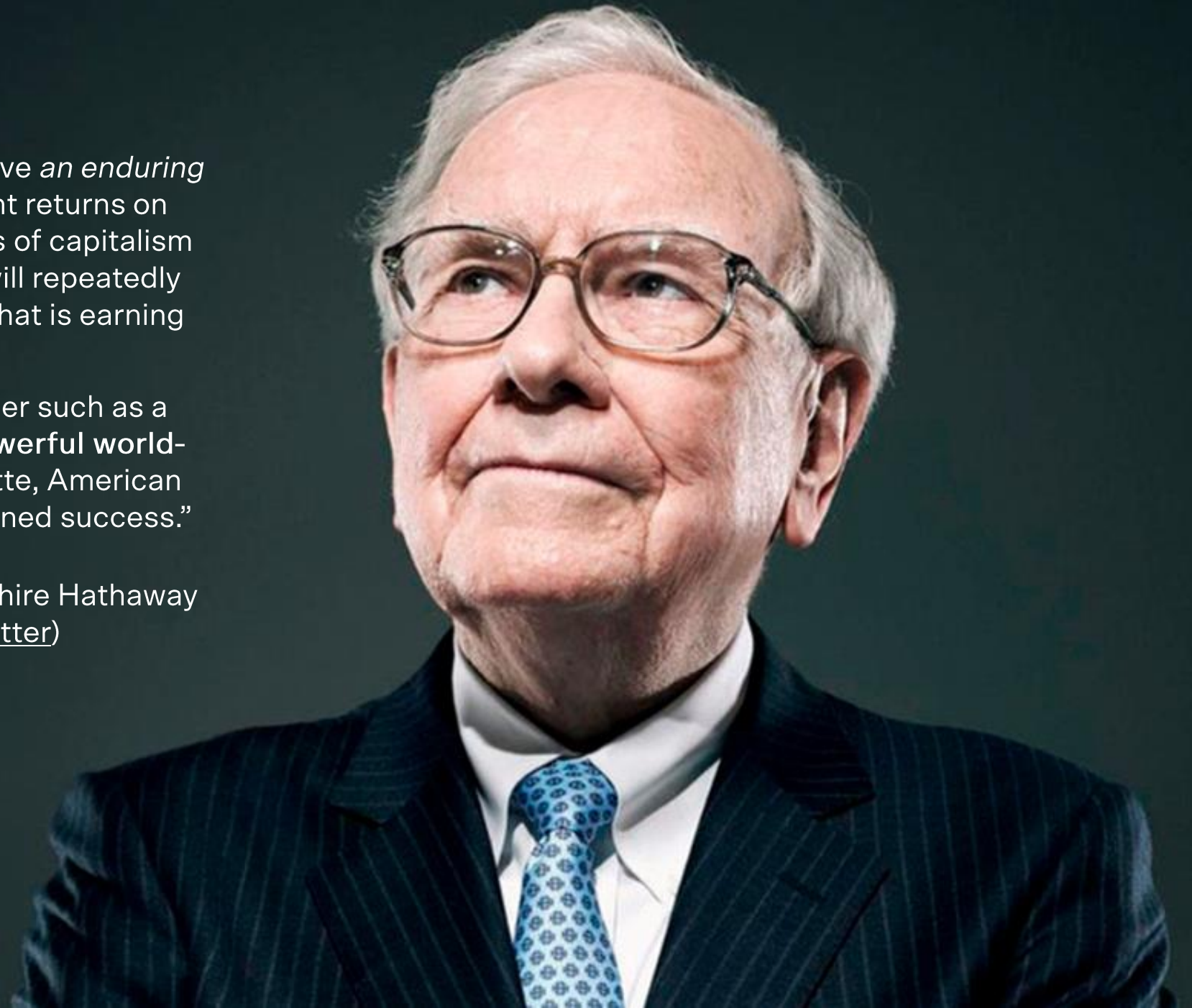
Erikoissijoitusrahasto

Tämä esitys on Alexandrian laatimaa markkinointimateriaalia, jossa esitetty ei huomioi asiakkaan yksilöllistä tilannetta, sijoitustavoitetta taikka riskinsietokykyä. Materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää osto- taikka myynti-suosituksena eikä myöskään sijoitusneuvontana. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan on aina tutustuttava viralliseen rahastodokumentaatioon. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta ja asiakas vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisesta tuloksesta.

“A truly great business must have *an enduring ‘moat’* that protects excellent returns on invested capital. The dynamics of capitalism guarantee that competitors will repeatedly assault any business ‘castle’ that is earning high returns.

Therefore, a formidable barrier such as a company’s...**possessing a powerful world-wide brand** (Coca-Cola, Gillette, American Express) is essential for sustained success.”

– Warren Buffet to Berkshire Hathaway shareholders (letter)



Mikä on Alexandria Arvobrändit?

ALEXANDRIA

- Laajasti maailman arvokkaimpiin ja tunnetuimpiin brändeihin sijoittava erikoissijoitusrahasto (fund of funds).
- Sijoituskohteet allokoivat varansa listattujen brändiyhtiöiden osakkeisiin globaalisti, painotus USA:ssa ja Euroopassa.
- Aktiivinen salkunhoito – rahastoalokaatiota päivitetään Alexandrian salkunhoidon näkemyksen mukaan.
- Kilpailukykyinen palkkiorakenne*, sisältää tuottosidonnaisen palkkion.

Tuottotavoite
8-9 %*

Pitkän aikavälin tuotto-odotus
vuodessa

Hist. tuotto
10 %

(per 2.5.2025**)
Historiallinen simuloitu tuotto
vuodessa

Esimerkkejä varainhoitajista



BlackRock



Vanguard

Alexandria Arvobrändit lyhyesti

ALEXANDRIA

- Erikoissijoitusrahasto (AIF), jonka strategiana on teemallisesti sijoittaa kansainvälisesti **maailman tunnetuimpia brändejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin**.
- Sijoittajalle, joka haluaa omistaa salkussaan globaalisti vahvimpia brändejä kuten **Coca-Cola, McDonald's, Nestle, H&M, Starbucks, Apple, Amazon, Adidas, L'Oreal, Visa ja American Express**. Rahasto sijoittaa myös tunnetuimpiin ja arvokkaisiin luksusbrändeihin kuten **Prada, LVMH Moet Hennessy, Hermes International, Burberry Group, Ferrari**, jne.
- Kohderahastojen sijoitusuniversumissa olevia yritysten tuotebrändejä on suoraan ja epäsuorasti tuhansia ympäri maailmaa. Vahvoilla brändiyrityksillä on perinteisesti ollut **erinomainen hinnoitteluvoima** sekä **etumatka kilpailijoihin** brändiarvonsa kautta. Rahaston sijoitusten pääpaino on USA:n ja Euroopan osakemarkkinoilla (USA n. 60 %, Eurooppa n. 40 %).
- Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston sisältämien brändiyritysten osakkeiden tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahaston tuottotavoite on saavuttaa **kohtuullisella riskitasolla 8-9 % p.a.** (kulujen jälkeen).
- Suositeltava sijoitusaika on **vähintään 5 vuotta**.
- Merkinnät ja lunastukset **päivittäin**.
- Rahasto hajauttaa sijoitukset listattuihin osakkeisiin maailmanlaajuisesti likvidien, pääsääntöisesti EUR-määräisten open end-rahastojen ja kustannustehokkaiden ETF-instrumenttien kautta.
- Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, mutta kehitystä verrataan raportoinnissa 50 % MSCI World Consumer Staples -tuottoindeksiin ja 50 % MSCI World Consumer Discretionary -tuottoindeksiin.

Alexandria Arvobrändit – rahaston pääkumppanit

ALEXANDRIA



- **Lombard Odier** on yksi maailman vanhimmista ja arvostetuimmista varainhoitajista, perustettu Genevessä vuonna 1796 – toiminut yhtäjaksoisesti 225 vuotta.
- Täysin yksityisesti omistettu (partnership), pääkonttori Sveitsissä (Geneve), globaalisti työntekijöitä noin 3000 (Eurooppa, USA, Aasia).
- Liiketoimintoihin kuuluvat yksityispankkipalvelut, varainhoito ja pankkiteknologiapalvelut.
- Lombard Odier Groupin asiakasvarat noin **395 miljardia USD**, josta varainhoidossa noin **74 miljardia USD** (2024).



- **Pictet Group** on yksi maailman vanhimmista yksityisistä pankkiryhmistä, perustettu vuonna 1805 – toiminut yhtäjaksoisesti 220 vuotta.
- Täysin yksityisesti omistettu (partnership), pääkonttori Sveitsissä (Geneve), globaalisti työntekijöitä noin 1100, 18 toimistoa.
- Varainhoitoyksikkö Pictet Asset Management palvelee pääsääntöisesti vain institutionaalisia asiakkaita. Tarjoaa sijoitusratkaisuja erityisesti teemallisessa sijoittamisessa (osakestrategiat, jotka keskittyvät globaaleihin megatrendeihin), vaihtoehtoiset sijoitukset ja allokaatiostrategiat.
- Pictet Groupin hallinnoitavat varat noin **288 miljardia USD** (2024).



- **Seligson & co** on kotimainen, vuonna 1997 perustettu rahastoyhtiö, joka on toiminut kustannustehokkaan indeksisijoittamisen pioneerina Suomessa. Yhtiö on palvellut yksityis- ja instituutiosijoittajia Suomessa ja Ruotsissa.
- Yhtiö myytiin LähiTapiola Varainhoidolle syksyllä 2020, jolloin sen hallinnoitavat varat olivat noin **2 mrd euroa**.

Alexandria Arvobrändit – perusominaisuudet

ALEXANDRIA

Salkunhoitaja	Alexandria Rahastoyhtiö Oy (Wesanko ja Hahl)
Merkintä	Jokainen pankkipäivä
Lunastus	Jokainen pankkipäivä
Minimisijoitus	1 000 € perussarja, 50.000 € I-sarja
Merkintäpalkkio	1 % (kertasijoitus ja jatkuva sijoittaminen)
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointipalkkio	Perussarja 0,90 % p.a., I-sarja 0,70 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	Palkkio 15 % aitakoron (7 % vuodessa) ylittävästä tuotosta
Vuotuinen palkkio yhteensä	Juoksevat kulut 1,55-1,75 % p.a. (arvio), perustuvat rahaston kiinteään hallinnointipalkkioon sekä rahaston sijoituskohteista perittyihin juokseviin kuluihin / hallinnointipalkkioihin.
Sijoitushorisontti	Vähintään 5 vuotta
Riski-tuotto-profiili	Riskiluokka 4 (asteikko 1-7, jossa 7 = korkein riski)
Kestävyyssluokitus	SFDR 6 artikla



Tero Wesanko, KTM

- Salkunhoitotoiminnon johtaja, päästrategi, Alexandria Rahastoyhtiö 2013 –
- Ekonomisti (rakentaminen ja kiinteistöt) ja johdon neuvonantaja, NCC 2012 – 2013
- Osake- ja korkosalkunhoitaja, toimitusjohtaja, Finlandia Rahastoyhtiö 2010 – 2012
- Päästrategi, sijoitusjohtaja (equities), analyytikko, Nordea 2000 – 2010



Teemu Hahl, KTM

- Senior salkunhoitaja, analyytikko, Alexandria Rahastoyhtiö 2015 –
- Rahastoasiantuntija, SEB Rahastoyhtiö Suomi 2014 – 2015
- Tiiminvetäjä, SEB Rahastoyhtiö Suomi 2009 – 2014
- Rahastoassistentti, SEB Rahastoyhtiö Suomi 2008 – 2009

Sijoitusteema – miksi brändiyhtiösijoittaminen?

ALEXANDRIA

Sijoitustyyli ("global brand leaders investing") keskittyy listattuihin yrityksiin, joiden omistamat brändit ovat tunnettuja maailmanlaajuisesti. Näihin yrityksiin liittyy yleensä vahva brändi-identiteetti, pitkäaikainen maine ja jatkuva menestys liiketoiminnassa. Tunnetuilla brändeillä on usein kilpailuetu, joka perustuu brändin tuomaan asiakasuskollisuuteen, korkeisiin katteisiin ja kestävään kysyntään.

- 1 Vahva kilpailuetu** ("Economic Moat"): Tunnetut brändiyhtiöt, kuten **Apple, Nike ja Coca-Cola**, nauttivat vahvasta brändiarvosta ja hinnoitteluvoimasta, joka luo kilpailuetua - yhtiöt ovat usein myös alallaan markkinajohtajia. Tämä tarkoittaa, että kilpailijoiden on vaikea horjuttaa niiden asemaa, koska brändiuskollisuus ja tunnistettavuus ovat jo valmiiksi vahvoja. *Morningstarin* "Economic Moat" -tutkimus osoitti, että yritykset, joilla on vahva brändi, tuottavat keskimäärin korkeampia ja vakaampia osaketuottoja pitkällä aikavälillä kuin yritykset ilman tällaista etua.
- 2 Vakaa kassavirta ja osingot:** Brändiyhtiöiden liiketoiminta on usein vakaata ja ennustettavaa, mikä johtaa vahvaan kassavirtaan. Vakaa kassavirta mahdollistaa säännöllisten ja kasvavien osinkojen maksamisen sijoittajille, mikä lisää tuottoa pitkällä aikavälillä. *Credit Suisse* "Global Investment Returns Yearbook" on todennut, että vahvan brändin omaavilla yrityksillä on tyypillisesti vakaammat tulovirrat, ja ne ovat voineet tarjota jopa 12 %:n vuosituoton pitkällä aikavälillä.

Sijoitusteema – miksi brändiyhtiösijoittaminen?

ALEXANDRIA

- 3** **Vähemmän alttiutta markkinoiden volatiliteetille:** Vahvat brändiyhtiöt ovat usein vähemmän herkkiä talouden syklisille heilahteluille, koska niiden tuotteilla on jatkuvaa kysyntää jopa talouden taantumissa. Kuluttajat ovat valmiita maksamaan enemmän tunnetuista brändeistä, mikä auttaa yhtiöitä pitämään katteensa korkeina. *USC:n ja Duke Universityn* tutkimus brändin vaikutuksesta taloudelliseen suoriutumiskykyyn osoitti, että **brändiyhtiöt palautuvat nopeammin talouskriisien jälkeen** ja niiden osakkeet ovat tyypillisesti **vähemmän alttiita markkinoiden volatiliteetille**.
- 4** **Pitkäaikainen ja globaali kasvupotentiaali:** Tunnetut brändit, kuten Apple ja LVMH, pystyvät taloudellisen kantokykynsä ja tunnettuutensa ansiosta uudistumaan ja laajentumaan uusille markkinoille tehokkaasti. Tämä johtaa pitkäaikaiseen kasvuun sekä yrityksen liiketoiminnassa että osakkeen arvonkehityksessä. Tunnetut brändiyhtiöt eivät ole rajoittuneet yhteen markkina-alueeseen, vaan ne **hyödyntävät globaalia kysyntää**. Brändiyhtiöillä on kyky hyödyntää kuluttajien kasvavaa vaurautta esimerkiksi kehittyvissä talouksissa, kuten Kiinassa ja Intiassa. *Interbrandin* tutkimukset osoittavat, että **Top 100 -brändiyhtiöt ovat tuottaneet keskimäärin jopa 50 % paremmin** kuin laajemmat markkinaindeksit pitkällä aikavälillä, mikä todentaa näiden yhtiöiden tarjoamaa kasvupotentiaalia.
- 5** **Kestävä ja vastuullinen sijoittaminen:** Monet tunnetut brändiyhtiöt ovat sitoutuneet toimimaan vastuullisesti, mikä tekee niistä houkuttelevia sijoittajille, jotka etsivät eettisiä ja vastuullisia sijoituskohteita. Merkittävä osa kuluttajista arvostaa yrityksiä, jotka toimivat vastuullisesti, mikä puolestaan vahvistaa niiden brändiä ja kysyntää.

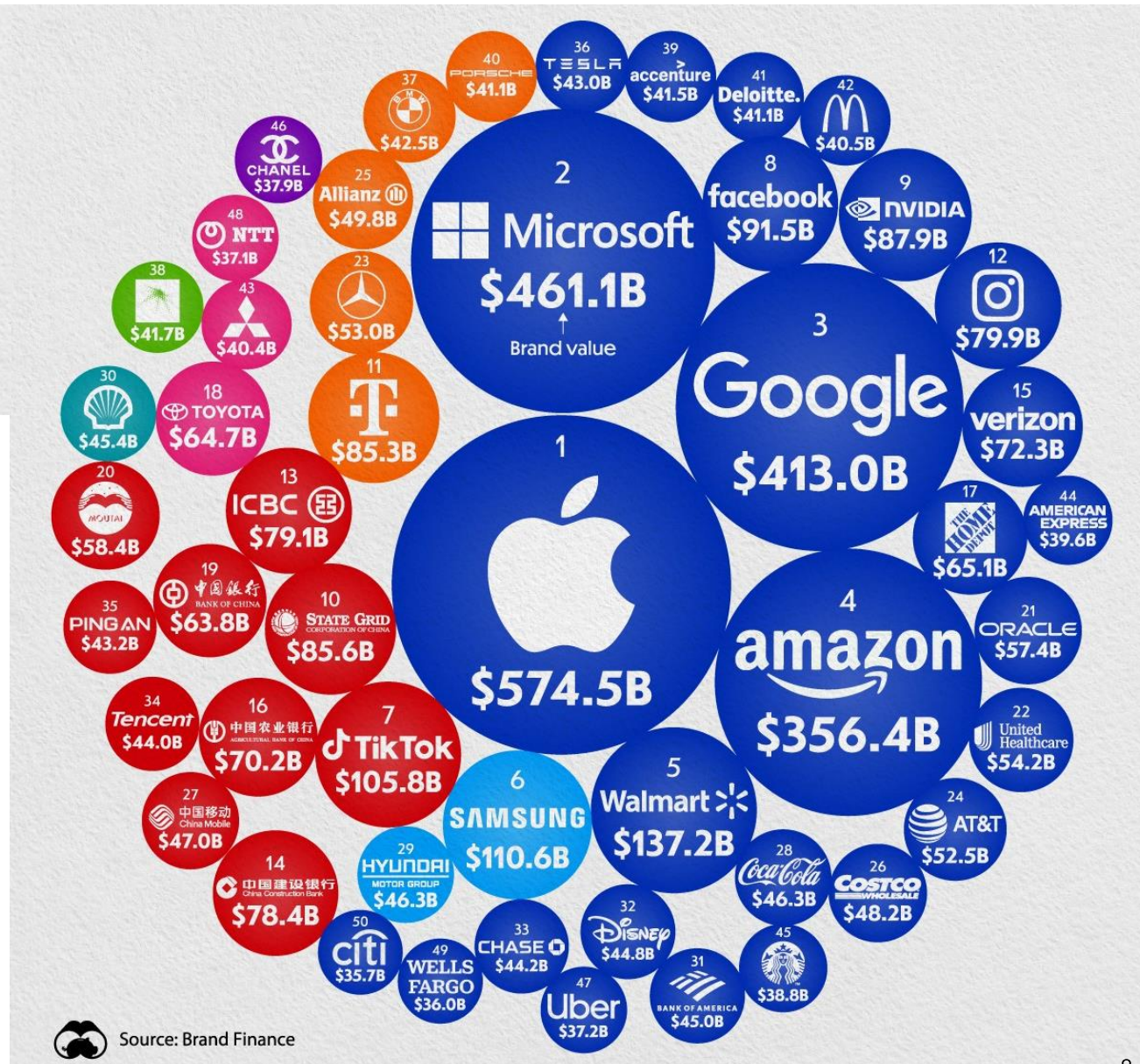
Maailman arvokkaimmat brändit 2025

ALEXANDRIA



Brändit muodostavat merkittävän arvonlähteen

- TOP 50 -brändien arvo yhdessä muiden aineettomien hyödykkeiden, kuten immateriaalioikeuksien ja tutkimus- ja kehitystyön (T&K) kanssa, on maailmanlaajuisesti ennätyselliset 80 biljoonaa dollaria.
- Grafiikka esittelee vuoden 2025 arvokkaimmat brändit maailmassa, perustuen Brand Financen vuosittaiseen listaukseen. Tutkimuksessa Brand Finance arvioi, kuinka paljon brändi tuottaa voittoa yritykselle ja sen tytäryhtiöille. Arvioinnissa painotettiin erityisesti brändin vahvuutta, tunnettuutta ja siihen tehtyjä investointeja. Analyysin pohjaksi kerättiin myös 175 000 kuluttajakyselyn vastausta eri puolilta maailmaa.

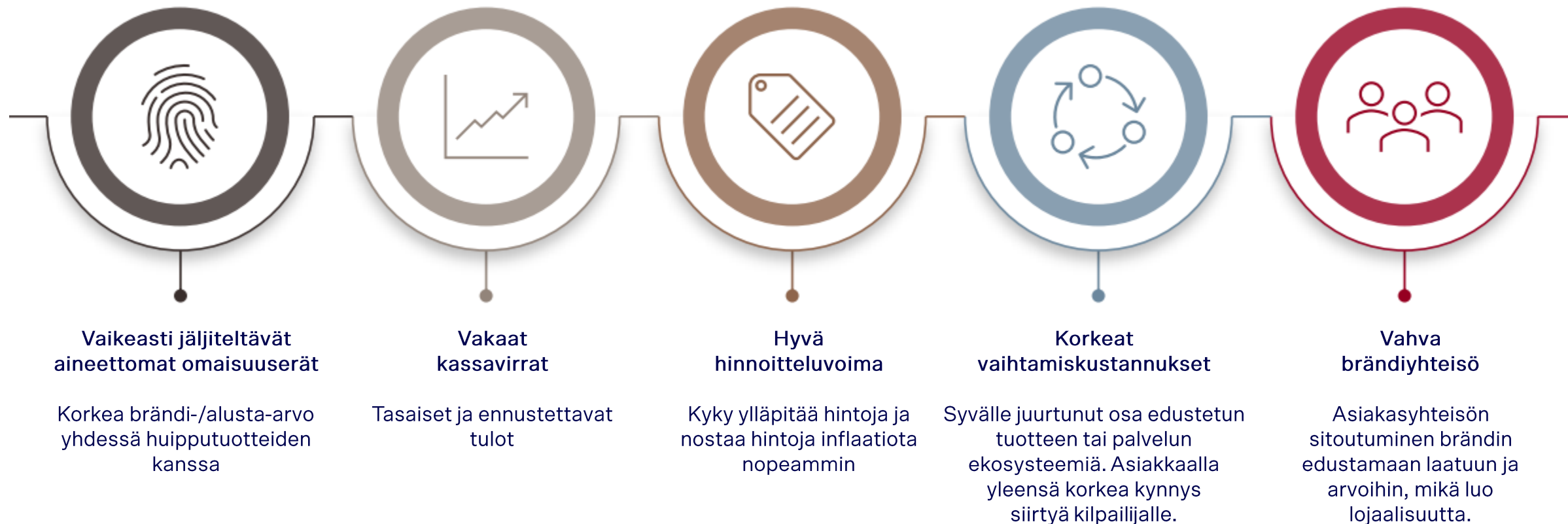


Mikä luo arvokkaan brändin?

ALEXANDRIA

"Tärkein yksittäinen päätös liiketoiminnan arvioinnissa on hinnoitteluvoima.
Jos pystyt nostamaan hintoja menettämättä asiakkaita kilpailijoille,
sinulla on erittäin hyvä liiketoiminta."

– Warren Buffett



Arvobrändit – hinnoitteluvoima luo kasvua ja tulosta

ALEXANDRIA

Keskimääräistä korkeampi liikevaihdon orgaaninen kasvu

1. Keskittyminen varakkaisiin ja vaurastuviin keskiluokan kuluttajiin, myös kehittyvillä markkinoilla.
2. Vahva globaali kysyntä, mukaan lukien matkustavien kuluttajien kasvava kysyntä.

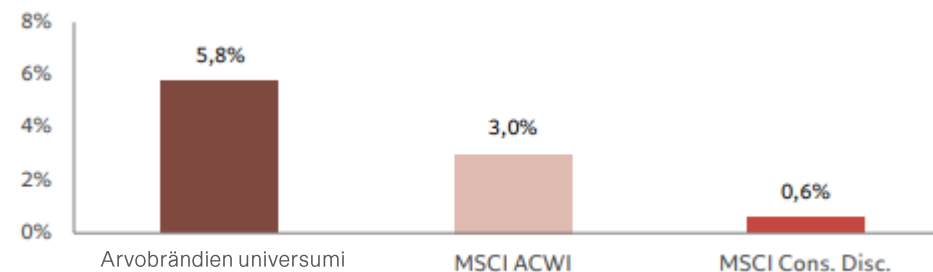
Keskimääräistä vahvempi operatiivinen kannattavuus

1. Voittomarginaalit kulutustavarayritysten keskiarvoa korkeammat
2. Kannattavuutta tukevat suhteellinen hinnoitteluvoima, osaaminen, korkeat markkinoille tulon esteet ja suuruuden ekonomiat.

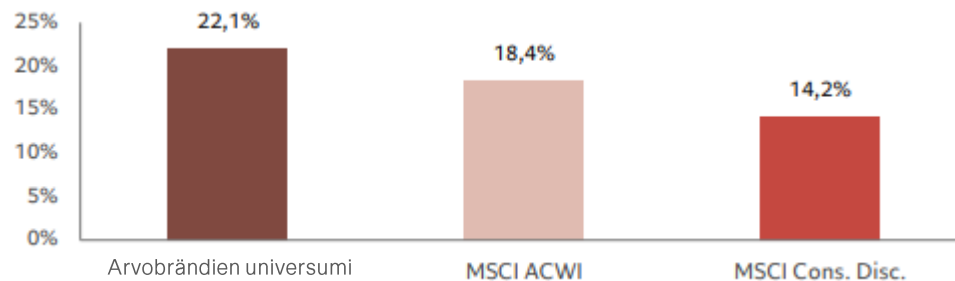
Vahva kassavirran tuotto ja terve tase

1. Keskimääräistä vakaammat kassavirrat.
2. Matala velkaantuneisuus lisää taloudellista liikkumavaraa ja vähentää herkkyyttä suhdannevaihteluille.

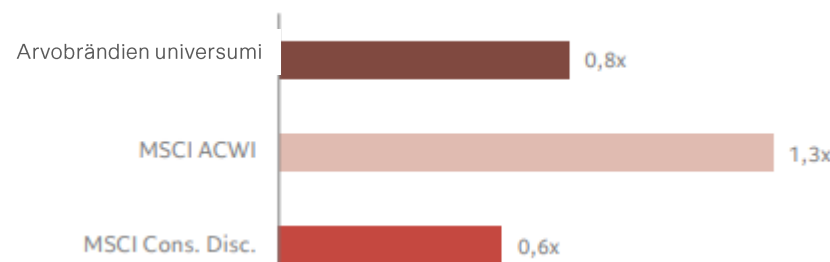
Historiallinen vuotuinen orgaaninen liikevaihdon kasvu (10 vuotta, CAGR)



Historiallinen käyttökatemarginaali (10 vuotta, keskiarvo, EBITDA)



Nettovelka / EBITDA (2024)



Mihin rahaston kautta pääsee sijoittamaan?



Ferrari

L'ORÉAL

Goldman Sachs

Coca-Cola



PRADA



LVMH
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON



Rahaston perusallokaatio ja suurimmat sijoitukset

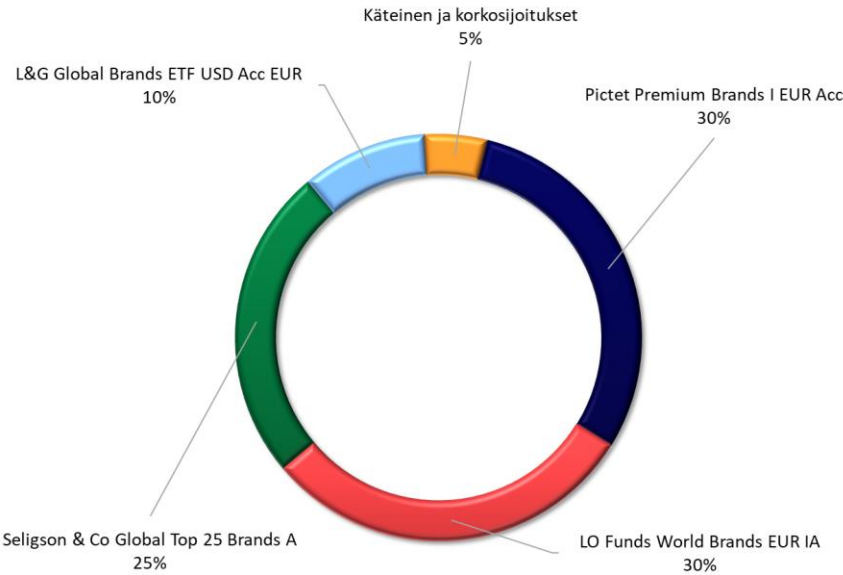
ALEXANDRIA

Paino	Osake	Tuotto 12 kk	Tuotto 3 vuotta	P/E 12e	Toimiala	Maa
3,6 %	Apple Inc	30,0 %	32,5 %	26,6	Teknologia	USA
2,7 %	Hermes International SA	3,0 %	91,2 %	50,3	Syklinen kulutus	Ranska
2,6 %	Visa Inc Class A	26,3 %	65,8 %	28,6	Rahoituspalvelut	USA
2,5 %	Compagnie Financiere Richemont SA Class A	15,8 %	50,8 %	24,1	Syklinen kulutus	Sveitsi
2,4 %	American Express Co	19,3 %	53,4 %	16,6	Rahoituspalvelut	USA
2,4 %	Amazon.com Inc	5,3 %	19,6 %	28,0	Syklinen kulutus	USA
2,4 %	Ferrari NV	-2,3 %	101,4 %	42,2	Syklinen kulutus	USA
2,3 %	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	-30,2 %	-7,2 %	19,8	Syklinen kulutus	Ranska
2,3 %	adidas AG	5,7 %	4,9 %	26,5	Syklinen kulutus	Saksa
2,2 %	Coca-Cola Co	20,4 %	29,5 %	24,2	Ei-syklinen kulutus	USA
	MSCI World Equal Weighted NDTR EUR	5,3 %	16,1 %	14,7		
	MSCI World Net Total Return EUR	7,1 %	28,3 %	17,7		

Toimialajakauma	Paino
Syklinen kulutus	44,9 %
Ei-syklinen kulutus	15,9 %
Teknologia	14,3 %
Rahoituspalvelut	10,5 %
Viestintä	9,8 %
Terveystieteet	4,0 %
Teollisuus	0,7 %
	100,0 %

Maantieteellinen jakauma	Paino
Pohjois-Amerikka	58,2 %
Länsi-Eurooppa (euroalue)	22,8 %
Länsi-Eurooppa (muu)	12,0 %
Muu Aasia	5,1 %
Japani	1,9 %
	100,0 %

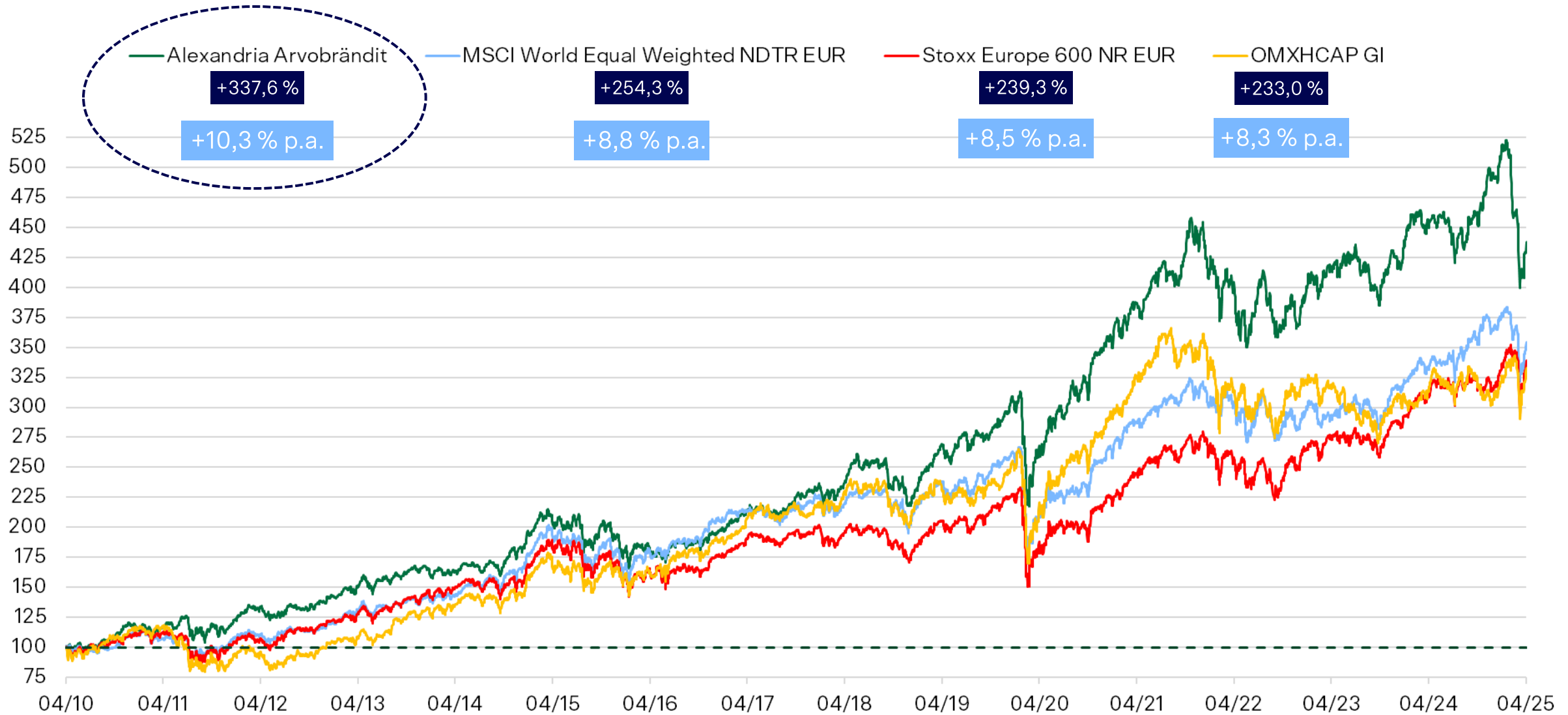
- Kohderahastojen kautta hajautus noin 70-100:aan globaaliin suureen brändiyhtiöön.
- Kohderahastojen kautta 10 suurinta sijoitusta muodostavat noin 25 % allokatiosta (kaikki large cap).
- Sektoritarkastelussa suurin paino kulutustuoteyhtiöissä (noin 61 %), teknologia noin 14 %.
- Alueellisessa tarkastelussa suurin paino USA:ssa (58 %) ja Euroopassa (35 %).
- Ei suomalaisia pörssiyhtiöitä.



Lähde: Alexandria, Morningstar, tilanne 31.3.2025. Allokatio kuvastaa rahaston mallisalkun neutraaliallokation jakaumaa, ei välttämättä kuvaa rahaston allokatiota tarkasteluhetkellä.

Alexandria Arvobrändit, tuottosimulaatio (15 vuotta)

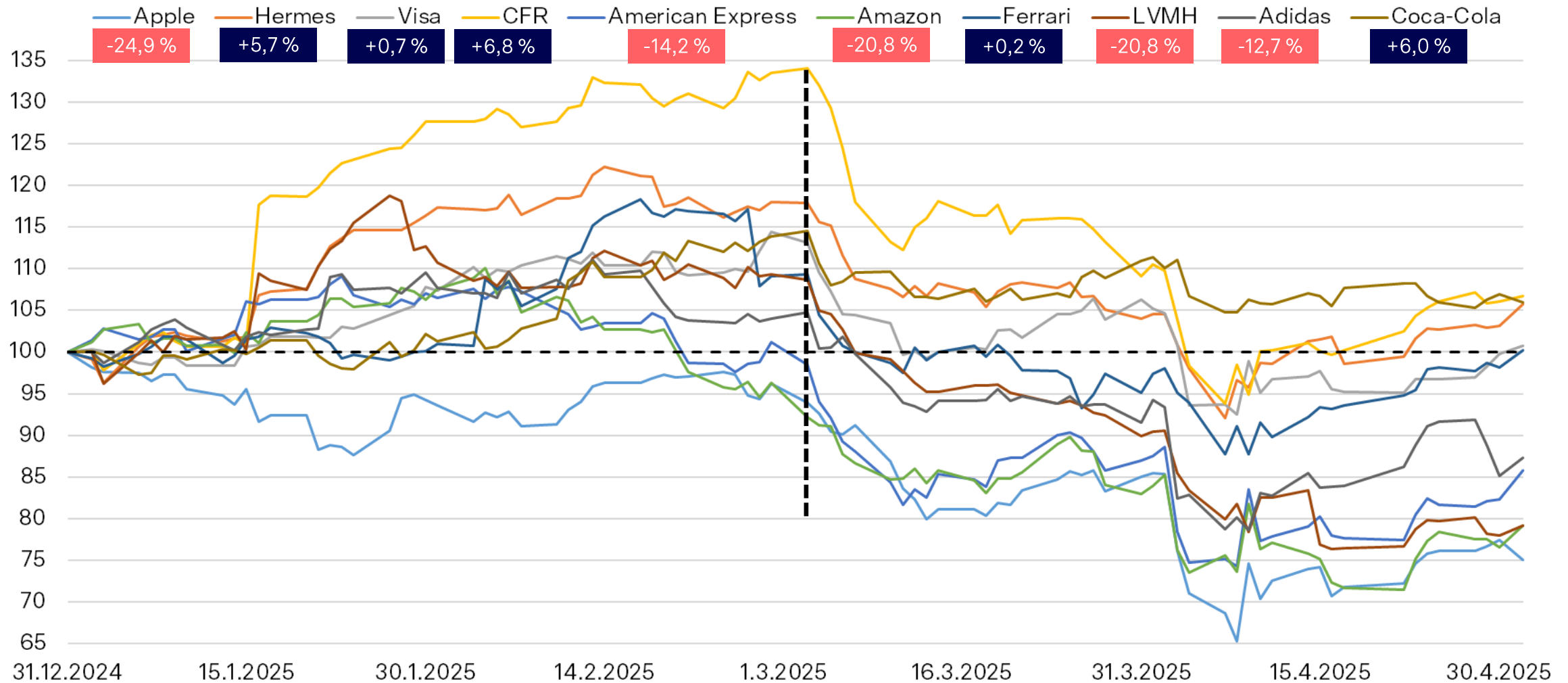
ALEXANDRIA



- Rahaston sijoitusstrategia on voittanut keskeisten osakemarkkinoiden tuottokorjatut indeksit (kulut huomioiden).

Kevään kurssiliike luonut hyvän ostopaikan (TOP-10)

ALEXANDRIA



- Maalis-huhtikuun kurssipudotus ja EUR/USD:n vahvistuminen tehnyt TOP 10 -sijoituksista aiempaa houkuttelevampaa.

Kvantitatiivinen analyysi

- Sijoituskohteiden tuotto- ja riskiprofiili (lyhyt- ja pitkä aikaväli)
- Tunnuslukupohjainen vertailu (sharpe, sortino, beta, alfa, tracking error, TER, Morningstar rating, jne.)
- Sijoituskohteiden ja kohderahastojen perusanalyysi (yhtiöpainotukset, sektoripainot, maantieteellinen jakauma, jne)

Kvalitatiivinen analyysi

- Sijoituskohteen ja/tai kohderahaston tarjoama kirjallinen informaatio, sijoitusprosessi ja tunnistettavat kilpailuedut
- Kohderahaston salkunhoitajan / salkunhoitotiimin track record
- Alexandrian salkunhoitotiimin subjektiivinen arvio sijoituskohteesta ja/tai kohderahastosta

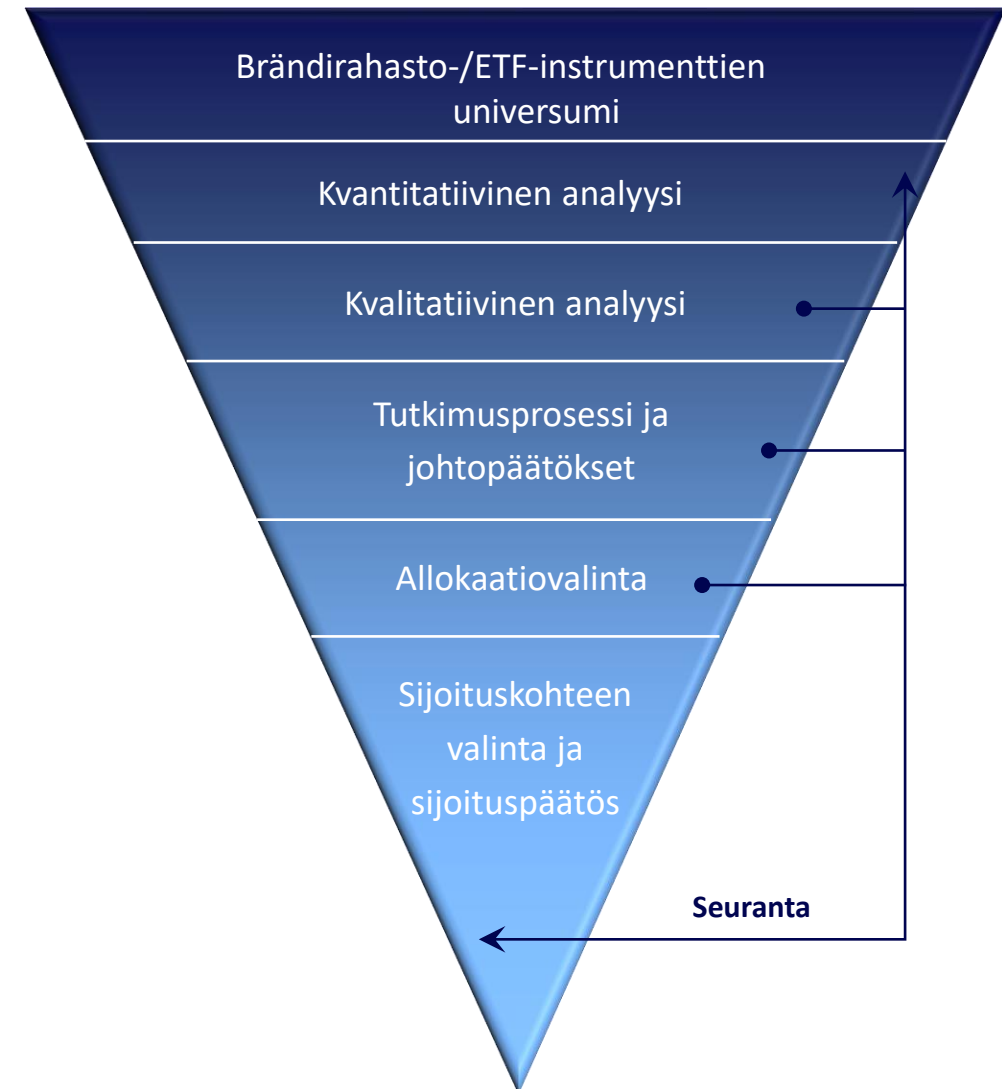
Tutkimusprosessi

- Säännölliset tapaamiset ja yhteydenpito (yhteistyökumppanit, salkunhoitajat, analyytikot, riskimanagerit jne.)
- Laadullinen, kokonaisvaltainen arviointi
- Syventävä kvantitatiivinen analyysi (tuottopohjainen ja omistuspohjainen)

Sijoituskohteiden ja -allokaation valinta

- Salkunhoitotiimin käsitys sijoituskohteen ja/tai kohderahaston laadusta ja tuottokyvystä
- Aktiiviset allokaatiopäätökset eri brändirahastojen välillä salkunhoitotiimin sijoituskäytännön ja valitseman riskitason mukaan

Sijoituskohteiden jatkuva monitorointi



MIKSI SIJOITTAA?

SIJOITUSTEEMANA

- Brändiyhtiösjoitamisella tutkitusti **pitkäaikainen menestys ja todennettu vahva historiallinen tuottotrack** eri ajanjaksoilla vs. laajat indeksit.
- **Sijoitusstrategia suoraviivainen ja helposti ymmärrettävä** → sijoitat tuttuun ja tunnettuun. Sijoitetaan suurimpiin ja globaaleihin pörssilistattuihin brändiyhtiöihin, joilla on 1) hyvä hinnoitteluvoima ja 2) vahva kilpailuetu ("Economic moat").
- Tutkimusten mukaan **vähemmän alttiutta markkinoiden volatiliteetille ja parempi syklikestävyys** (→ nopeampi palautuminen suhdannevaihtelusta).
- **Laajentuminen:** kehittyvät markkinat, kuten Aasia, tarjoavat valtavaa kasvupotentiaalia globaalisti toimiville ja tunnetuille brändiyhtiöille.
- **Tuotekehityksen, innovaatioiden ja yritysjärjestelyjen hyödyntäminen:** brändiyhtiöillä on tyypillisesti vahva 1) taloudellinen ja 2) osaamiskapasiteetti jatkuvaan innovointiin ja uusien tuotteiden ja markkinoiden lanseeraukseen – voivat kasvattaa brändiyhtiöiden markkinaosuutta ja voittomarginaaleja kestäväällä tavalla yli ajan. Myös strategiset yritysostot ovat sektorilla tyypillisiä, ja ne voivat parantaa toimialapositionia.
- **Tulevaisuuden kuluttajatrendit** - brändiyhtiöt, jotka tunnistavat ja mukautuvat uusiin kuluttajatrendeihin (esim. digitalisaatio ja terveystietoisuus), voivat hyötyä niiden tarjoamasta huomattavasta kasvusta.
- **Vastuullisen sijoittamisen kasvu (ESG)** - Vastuullisuusnäkökohdat voivat kasvattaa brändiyhtiöiden suosiota, sillä kuluttajat suosivat eettisiä ja ympäristöystävällisiä tuotteita, joihin suurin osa maailman johtavista brändiyhtiöistä on jo sitoutunut.

RAHASTORATKAISUNA

- Tarjoaa kattavaa ja yhtiötasolla fokusoidumpaa salkun hajautusmahdollisuutta kansainvälisiin osakkeisiin ja globaalisti tunnettuihin suuriin brändiyhtiöihin.
- Tarjoaa erinomaisen mahdollisuuden tehdä selvempää teemapohjaista valintaa osakesijoitusten osalta laajan indeksihajauttamisen sijasta. Salkun teknologiapaino on myös rajoitettu.
- Tunnetut, suuret ja menestyneet eurooppalaiset varainhoitotalot (Lombard Odier ja Pictet Group) rahaston yhteistyökumppaneina ja kotimaasta Seligson & Co*
- Selkeä ja helppo vaihtoehto suorille osakesalkuille, joihin halutaan saada aikaiseksi parempi kansainvälinen hajautus.
- Vuotuinen tuotto-odotus on kulujen jälkeen noin 8-9 %, rahasto sopii pitkäjänteiseen (yli 5 vuotta) sijoittamiseen.
- Hyvin likvidi rahastoratkaisuna – sopii hyvin myös vakuutuskuoriin.

Rahaston sopivuus ja keskeiset riskit

ALEXANDRIA

- Sopii sekä ammattimaisille että ei-ammattimaisille sijoittajille. Minimisijoitus on 1 000 € ja rahasto on tuotteena läpinäkyvä.
- Sopii hyvinkin erilaisiin sijoitussalkkuihin tuomaan hajautushyötyä ja tuottopotentialia.
- Soveltuu keskeisten omaisuusluokkien (osake/korko/kiinteistö/reaaliomaisuus/rahamarkkina) eri yhdistelmien rinnalle.
- Rahasto sopii korkeahkoa tuottoa hakeville sijoittajille, jotka ovat kiinnostuneita pitkäjänteisestä sijoittamisesta kansainvälisille osakemarkkinoille ja teemallisesti tunnettuihin brändiyhtiöihin.
- Rahasto on tarkoitettu pitkäjänteiseen sijoittamiseen ja sen vuotuinen tuotto-odotus on kulujen jälkeen noin 8-9 %.
- Rahasto ei välttämättä sovellu sijoittajalle, joka suunnittelee luopuvansa osuuksistaan alle 5 vuoden kuluessa.

Riski-tuottoprofiili



- **Osakemarkkinakehitykseen liittyvä riski** - osakemarkkinasidonnaisiin sijoituksiin liittyy aina merkittävä riski sijoitusten markkina-arvon muutoksista, mikä voi osaltaan vaikuttaa rahaston arvoon. Riskiin vaikuttavat osakemarkkinoiden yleinen kehitys, talouskehitys, kohdetoimialan kehitys sekä riski siitä, että rahaston noudattama sijoitusnäkemys epäonnistuu. Riskejä pyritään pienentämään valikoimalla sijoituskohteet huolellisesti ja hajauttamalla osakemarkkinasidonnaiset sijoitukset mahdollisuuksien mukaisesti rahastoihin tai useampaan kohde-etuuteen. Lisäksi pitkä sijoitusaika kasvattaa positiivisen tuoton todennäköisyyttä ja pienentää negatiivisen tuoton todennäköisyyttä.
- **Likviditeettiriski** – Rahaston likviditeettiriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa rahaston varoja ei saada realisoiduksi siinä ajassa, kun rahaston rahasto-osuudenomistajan tekemä rahasto-osuuksien lunastustoimeksianto tulisi toteuttaa taikka realisaation hinnoittelu ei olisi kohtuullinen.
- **Rahaston sisältämä omaisuusluokkariski** on sitä korkeampi, mitä enemmän sijoitukset on keskitetty tiettyihin omaisuuslajeihin, kuten osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin tai korkosidonnaisiin sijoituksiin. Yksittäisiin omaisuuslajeihin sijoittavissa rahastoissa yksittäisen omaisuuslajin tulevaisuudennäkymien muutoksen vaikutus rahaston arvoon voi olla huomattava.
- **Vastapuoliriski** – arvopaperikaupan vastapuoli tai sijoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei toimi sovittujen ehtojen mukaisesti.
- **Operatiivinen riski** – riski tappioista johtuen esimerkiksi puutteellisista järjestelmistä, inhimillisestä tekijästä tai ulkopuolisista syistä.
- **Valuuttariski** – muihin kuin rahaston perusvaluutan (euro) määräisiin sijoituksiin liittyvä riski (mm. USD). Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat muiden kuin perusvaluutan määräisten sijoitusten perusvaluutassa ilmoitettuun arvoon.

Vuonna 1996 perustettu Alexandria on 28 vuoden aikana kasvanut yhdeksi Suomen suurimmista sijoituspalveluyhtiöistä. Yhtiö on erikoistunut laadukkaisiin säästämisen ja sijoittamisen ratkaisuihin. Alexandria palvelee yli 35 000 asiakastaan 30 paikkakunnalla noin 250 sijoitusalan asiantuntijan voimin. Konsernin muodostavat Alexandria Group Oy, Alexandria Rahastoyhtiö Oy, Alexandria Markets Oy, Alexandria Yritysrahoitus Oy, Luxor Investment Management Oy sekä Premium Advisors Oy. Yhtiön osake on listattu First North -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella ALEX.

VASTUUNRAJOITUS

Tämän materiaalin on laatinut Alexandria -konserni ("Alexandria"). Esitetyn tiedon oikeellisuutta ei voida taata, ja tieto voi olla virheellistä, epätäydellistä tai vanhentunutta. Alexandria voi päivittää tai korjata milloin tahansa materiaalissa annettuja tietoja ilman erillistä ilmoitusta. Alexandria ja sen palveluksessa olevat työntekijät ja sen nimissä toimivat sidonnaisasiamiehet ja vakuutusasiamiehet eivät vastaa materiaalin sisällöstä ja materiaalissa mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista millään tavoin.

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitussuosituksena, kehoituksena liiketoimien toteuttamiseen, tarjouksena, sijoitusneuvontana eikä materiaalin sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle. Esitetyt tiedot eivät liity kenenkään yksittäisen vastaanottajan sijoitustavoitteisiin, taloudelliseen tilanteeseen, sijoituskokemukseen tai erityistarpeisiin. Asiakas vastaa aina itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisesta tuloksesta. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä asiakkaan tulee huolellisesti perehtyä kaikkiin tuotekohtaisiin materiaaleihin sekä tarvittaessa hankkia kulloiseenkin tilanteeseen soveltuvia asiantuntijaneuvoja oikeudellisista, verotuksellisista, taloudellisista sekä muista mahdollisista seurauksista. Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski eikä historiallinen kehitys ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää osan tai kaikki sijoittamistaan varoista. Verokohtelu määräytyy kunkin asiakkaan yksilöllisten olosuhteiden mukaan, verotuskäytännöt voivat muuttua ja ne noudattavat aina kulloinkin voimassa olevaa verolainsäädäntöä.

Tämä materiaali ei ole sijoitustutkimus, eikä materiaaliin siten sovelleta sijoitustutkimuksen riippumattomuutta koskevia säännöksiä ja tähän sääntelyyn liittyviä kaupankäyntirajoituksia. Alexandrian analyttikot voivat saada tulospalkkioita, jotka perustuvat Alexandrian tai jonkun sen yksikön tai liiketoiminta-alueen yhteenlaskettuun tulokseen. Analyttikoiden palkka ei ole suoraan riippuvainen yksittäisistä Alexandria-konserniin kuuluvien yritysten hoitamista toimeksiannoista.

Tämä materiaali on tuotettu yksityiseen käyttöön ja sen kopioiminen, levittäminen tai luovuttaminen kolmannelle ilman Alexandrian kirjallista lupaa ei ole sallittua. Useissa maissa rahoitusvälineiden tarjoamiseen, myyntiin ja markkinointiin liittyy lakisääteisiä rajoituksia ja materiaalin jakaminen tai julkaiseminen saattaisi rikkoa näitä lakisääteisiä rajoituksia. Alexandria ei vastaa siitä, että materiaalia käytetään tavalla, joka rikkoo jakelukieltä tai kopioidaan, levitetään tai luovutetaan näiden sääntöjen vastaisesti.

Alexandria -konsernin muodostavat emoyhtiö Alexandria Group Oy (Y-tunnus 1063450-9), sekä tytäryhtiöt Alexandria Rahastoyhtiö Oy (Y-tunnus 1603936-4), Alexandria Markets Oy (Y-tunnus 2510307-3), Alexandria Yritysrahoitus Oy (Y-tunnus 2871844-4), Luxor Investment Management Oy (Y-tunnus 3481682-5) sekä Premium Advisors Oy (Y-tunnus 2392722-0). Rahastoihin liittyviä palveluita ja tuotteita tarjoaa Alexandria Rahastoyhtiö Oy. Alexandrian sidonnaisasiamiehet on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään sidonnaisasiamiesrekisteriin ja vakuutusasiamiehet on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään vakuutusedustajarekisteriin. Lisätietoa Alexandria-konsernista ja tarjottavista palveluista löytyy Alexandria -konsernin verkkosivulta www.alexandria.fi.