

ALEXANDRIA LYHYT KORKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Lyhyt Korko
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	1.6.2023
Salkunhoitaja	UB / Hahl, Wesanko
ISIN	FI4000556204
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. *)	0,13 %
Modifioitu duraatio (29.12.2023)	0,49
Juokseva tuotto (29.12.2023)	3,79 %
Rahaston koko, MEUR (29.12.2023)	11,2

*) Lisäksi rahasto maksaa sijoituskohteena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Sijoitusten maajakauma (29.12.2023)

Luokka	Osuus %
Ranska	23,5
Yhdysvallat	17,0
Saksa	17,0
Iso-Britannia	11,3
Suomi	9,5
Tanska	5,9
Muut	15,8
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta (29.12.2023)

Arvopaperi	Osuus %
EssilorLuxottica SA 10.2.2024	2,41
PVH Corporation 15.7.2024	2,39
Aeroports de Paris 11.6.2024	2,39
Telefonab. LM Ericsson (publ) 1.3.2024	2,37
Robert Bosch GmbH 8.7.2024	2,36
Sanofi 5.4.2024	2,36
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE 11.2.2024	2,36
InterContinental Hotels Group PLC 8.10.2024	2,33
London Stock Exchange Group PLC 19.9.2024	2,32
La Poste 4.6.2025	2,31
YHTEENSÄ	23,6

Salkunhoitajan kommentti (kehitys 1.6.2023 - 29.12.2023)

Alexandria Lyhyt Korko aloitti toimintansa kesäkuussa, joten vuoden loppuun tultaessa se on toiminut seitsemän kuukauden ajan. Näiden ensimmäisten toimintakuukausiensa aikana se on tuottanut +2,02 %. Samanaikaisesti rahaston volatiliiteetti on pysynyt erittäin matalana sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin, joten etenkin riskikorjatusti rahaston tuottokehitys on ollut erinomaista. Rahaston juokseva tuotto on vuoden lopun tilanteen mukaan +3,8 % ja modifioitu duraatio alle puoli vuotta, joten sen eteenpäin katsova tuotto-odotus on alhainen korkoriski huomioiden varsin houkutteleva. Kun näihin ominaisuuksiin yhdistetään vielä rahaston edustaman korko-omaisuusluokan tuottokehitykselle ominainen matala korrelaatio mm. osakkeisiin ja pitkiin korkosijoituksiin nähden, niin hajautushyötypotentiaali monenlaisen salkkuun on merkittävä. Alexandrian rahastoperheen uusien tulokas onkin otettu sijoittajien parissa vastaan hyvin, sillä se on kerännyt vuodenvaihteeseen tultaessa jo yli 11 miljoonan euron pääomat.

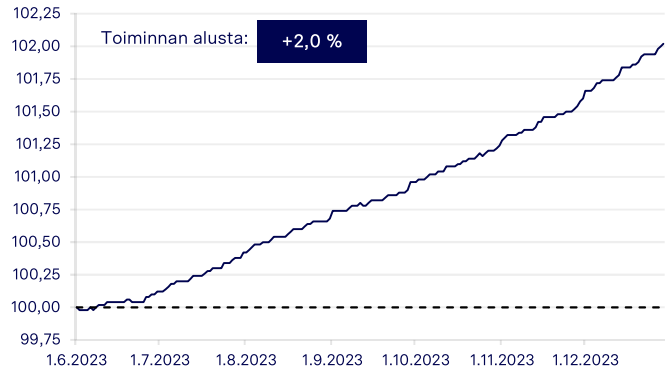
Tarkastelukaudella pitkät korot nousivat loppuajaksi asti, jonka jälkeen ne kääntyivät koronlaskuodotusten voimistuessa selvään laskuun. Näin kävi maltillisemmassa mittakaavassa myös lyhyiden korkojen pidemmässä päässä, jossa päädyttiin vuoden lopussa alkukesää alhaisimmille tasoille (Euribor 12 kk: 3,88 % → 3,51 %, Saksan 2 v. valtionlaina: 2,70 % → 2,39 %). Lyhyimmässä päässä sen sijaan nähtiin korkotasojen nousua (Euribor 1 kk: 3,21 % → 3,85 %, Euribor 3 kk: 3,46 % → 3,91 %, Euribor 6 kk: 3,72 % → 3,86 %) ja näillä uusilla tasoilla pysymistä, sillä koronlaskujen ennustettuun alkamiseen on vielä jonkin verran aikaa. EKP:ltä odotetaan tätä kirjoitettaessa suurin piirtein kuutta 0,25 prosenttiyksikön koronlaskua vuodelle 2024, joiden täysimääräisesti toteutuessa keskuspankin ohjauskorko olisi edelleen 3 %:n tasolla. Ottaen lisäksi huomioon, että tämän skenaarion mahdolliseen toteutumiseen menisi lähes vuoden verran aikaa ja että rahaston duraatio toisi hienoista lisähyötyä laskevien korkojen ympäristössä, niin lähtökohdat Alexandria Lyhyt Koron vuodelle 2024 ovat varsinkin sen riskiasema huomioiden erittäin hyvät.

Yleinen korkotasoo nousi reippaasti noin kahden vuoden ajan korkean inflaation ja siitä seuranneiden keskuspankkien koronnostojen myötä, taittuen laskusuuntaan marras-joulukuussa alevien inflaatio-odotusten saattamana. Korot ovat kuitenkin edelleen korkealla, ja tämä on muuttanut sijoittajan tuottoympäristöä huomattavasti - maltillisen riskin korkosijoituksista saa pitkähkön tauon jälkeen jälleen tuottoa. Suhteellisesti suurin muutos on tapahtunut lyhyissä korkosijoituksissa, joiden tuotto-odotus on nykytilanteessa varsinkin niiden tyypillisesti erittäin alhaisen tuotonvaihteluun suhteutettuna erinomainen - esimerkiksi Alexandria Lyhyt Korossa juokseva tuotto on melkein 4 %. Tämän vuoksi myös pääomavirtojen suunta on kohdistunut yhä enemmän lyhyempiin korkoihin, joka osaltaan tukee niiden arvonekehitystä. Lisäksi sijoittaja voi saada hyötyä kassanhallinnassa, sillä lyhyen koron rahastoa voi käyttää kassavarojen parkkipaikkana, kun niiden pidempiaikainen sijoitus ei ole vielä ajankohtaista. Alexandria Lyhyt Korko on helposti realisoitavissa ja nopeasti rahaksi muunnettavissa, sillä se on avoinna merkinnöille ja lunastuksille vuoden jokaisena arkipäivänä.

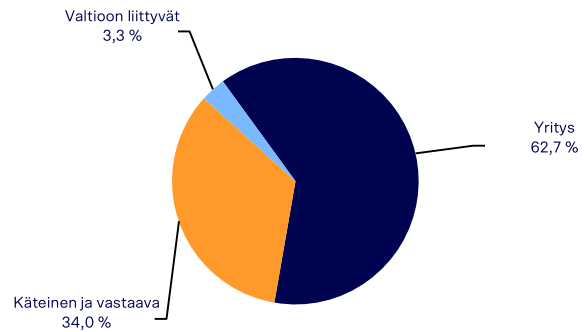
Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana tai katekettana merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudata huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siitä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoite, KID-avaintietoasiakirja ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys (1.6.2023 - 29.12.2023)



Rahaston korkoluokkajakauma (29.12.2023)



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto on sijoitusrahastolain mukainen syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettu UB Lyhyt Korko Sijoitusrahastoon. Tämän kohderahaston varat sijoitetaan pääasiassa eurooppalaisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, yritystodistuksiin ja korkositoumuksiin, joiden jäljellä oleva laina-aika on alle kaksi vuotta.

Rahaston tuottotavoite on saavuttaa matalalla riskitasolla kulujen jälkeen 2-3 %:n vuotuinen tuotto. Rahasto on tarkoitettu lyhytaikaiseen sijoittamiseen ja sijoitushorisontin tulee olla vähintään 1 vuosi.

Riski-tuottoprofiili

