

ALEXANDRIA YRITYSKORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Yrityskorko
Morningstar-tähtiluokitus (31.7.2024)	★★★★
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	24.5.2019
Salkunhoitaja	Hahl, Wesanko
ISIN	FI4000375621
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintä- ja lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. *)	0,70 %
Modifioitu duraatio (31.7.2024)	2,64
Juokseva tuotto (31.7.2024)	4,50 %
Rahaston koko, MEUR (5.8.2024)	24,8

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

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Investment Grade -yrityslainat	43,2
Rahamarkkina	24,2
High Yield -yrityslainat	21,2
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	11,3
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Aktia Corporate Bond+ D	15,4
Bluebay Investment Grade Bond I EUR	15,4
Evli Yrityslaina B	12,4
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	10,1
Katch European Secured Lending I EUR Acc	4,7
Ironshield Credit Fund EUR A I	4,5
Evli Likvidi B	4,1
iShares Eur High Yield Corp Bond ESG ETF	3,5
SEB Hybrid Capital Bond R Acc EUR	3,1
Prestige Commercial Finance Opp. I EUR Acc	2,8
YHTEENSÄ	76,0

Salkunhoitajan kommentti (kehitys 25.1.2024 - 5.8.2024)

Alkuvuosi 2024 oli haastava useille pitkille korkosijoituksille, kun markkinakorot nousivat sekä euroalueella että USA:ssa joulukuun 2023 tasoilta. Tarkastelukaudella (Alexandria Yrityskorko: +1,8 %) kuitenkin koettiin erittäin hyvä ajanjakso, kun korot vastaavasti laskivat. Alkuvuoden tuottokärjessä korkosijoituksista on alhaisemman duraation ja korkean tuotto-odotuksen luokkia, mm. pohjoismaiset High Yield -yrityslainat. Toimintansa alusta Alexandria Yrityskorko on tuottanut +13,1 %, joka on huomattavasti yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-5,2 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatiliiteetti (36 kk: 1,8 %) on pysytellyt erittäin matalana. Hyvästä pitkän aikavälin tuottokehityksestä ja alhaisesta tuotonvaihtelusta johtuen rahaston riskikorjattu tuotto on ollut erinomaisella tasolla omaisuusluokkien välisessä vertailussa. Näin on ollut myös rahaston globaalissa Morningstar-vertailuryhmässä, josta konkreettisimpana osoituksena sille annetut neljä* Morningstar-tähteä (*per 31.7.2024).

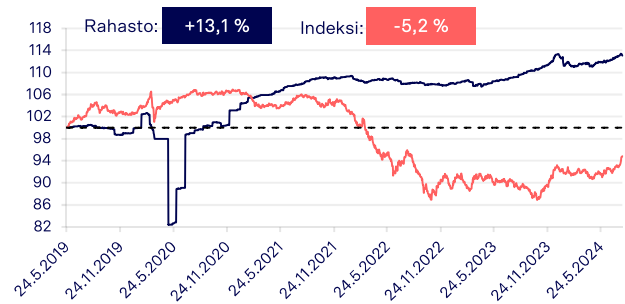
Alkuvuodesta 2024 pitkät korot nousivat, kun korkomarkkinat hinnoittelivat maltillisempää keskuspankkien koronlaskupolkua kuin viime vuoden viimeisen vuosineljänneksen. Sittemmin odotukset ovat taas voimistuneet, sillä euroalueelle povataan jo toteutuneen yhden koronlaskun (-0,25 %-yksikköä) lisäksi 5-6 laskua seuraavalle 12 kuukaudelle, ja Yhdysvaltoihin peräti n. 8 laskua. Tämä koronlaskuodotusten voimistuminen on heijastunut lyhyellä aikavälillä positiivisesti pitkiin korkoihin sijoittavien korkorahastojen arvoihin. Viitekorista EUR-määräinen 5 vuoden swap-korko laski tarkastelukaudella 52 korpapistettä ja USD-määräinen 5 vuoden swap-korko peräti 114 korpapistettä. Tätä positiivista vaikutusta tosin hieman pehmensivät samanaikaisesti leventyneet riskiliisät sekä EUR- että USD-määräisissä Investment Grade -yrityslainoissa (7-8 korpapistettä) ja näissä samoissa valuutoissa noteeratuissa High Yield -yrityslainoissa (15-26 korpapistettä). Näiden kahden tuottokomponentin nettomääräinen yhteisvaikutus ja juokseva tuotto huomioiden, tarkastelukausi oli erittäin suotuisa pitkille korkosijoituksille.

Alexandria Yrityskorko on asemoitunut vallitsevassa sijoitusympäristössä hyvin. Inflaation käännyttyä selvälle lasku-uralle, keskuspankkien koronnostot ovat vaihtuneet koronlaskuiksi ja niiden odotteluksi. Vaikka sekä euroalueella että Yhdysvalloissa on jo muutama koronlasku hinnoissa tälle vuodelle, niin yritysainasijoittajat pääsevät edelleen nauttimaan kilpailukykyisistä tuottotasoista sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin. Lisäksi pitkällä aikavälillä markkinakorjot laskun ollessa edelleen todennäköisempää kuin niiden merkittävä nousu, sijoittajalla on realistinen mahdollisuus hyötyä yleisen korkotason liikkeestä tavanomaisen korkotuoton lisäksi. Houkuttelevan tuotto potentiaalil lisäksi Alexandria Yrityskoron kaltainen, kattavasti hajautettu ja yritysainojen luottoriskipreemioiden laajemman spektrin hyödyntävä yritysainarahasto kykenee toimimaan hajautuselementtinä hyvin monenlaisessa sijoitussalkussa. Rahasto ei ole joustava ainoastaan yritysainojen luottoriskin suhteen (IG vs. HY), vaan se voi tarvittaessa myös muuttaa keskimääräistä duraatiotaan markkinatilanteen mukaan.

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 katekettuna merkittävää tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty 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 taatua tulevaisuutta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KID-avaintietosalkirja ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

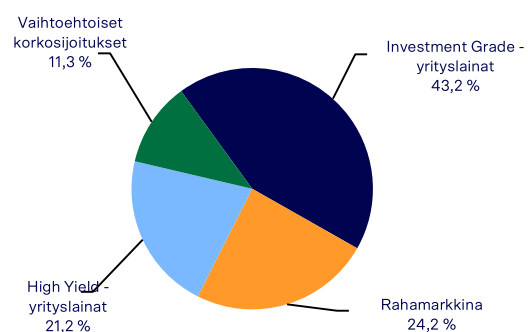
Rahaston arvon kehitys (24.5.2019 - 5.8.2024)



Rahaston nimi aikavälillä 24.5.2019 - 14.11.2023 oli Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto.

Indeksi = rahaston Morningstar-vertailuindeksi (Morningstar Global Core Bond TR Hedged EUR).

Sijoitusten jakauma



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Yrityskorko on kasvuvuoromuotoinen erikoissijoitusrahasto, joka tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa yritysainoihin laajalla hajautuksella lähinnä muiden sijoitusrahastojen ja korkosidonnaisten arvopapereiden kautta. Rahaston pääasiallisina sijoituskohteina ovat:

- Investment Grade -yrityslainat
- High Yield -yrityslainat

Lisäksi rahasto voi sijoittaa vähäisemmässä määrin mm. vaihtoehtoisin korkosijoituksiin, rahamarkkinoille, valtionlainoihin sekä kehittyvien markkinoiden lainoihin.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuotto profiili

