

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 (28.3.2024)	0,48
Juokseva tuotto (28.3.2024)	3,50 %
Rahaston koko, MEUR (25.4.2024)	15,6

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

Sijoitusten maajakauma (28.3.2024)

Luokka	Osuus %
Suomi	23,9
Yhdysvallat	21,3
Saksa	19,5
Ranska	16,9
Yhdistyneet kuningaskunnat	8,0
Tanska	4,3
Muut	6,1
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta (28.3.2024)

Arvopaperi	Osuus %
PVH Corporation 15.7.2024	3,23
Robert Bosch GmbH 8.7.2024	2,47
InterContinental Hotels Group PLC 8.10.2024	2,38
OP Corporate Bank PLC 1.7.2024	2,38
London Stock Exchange Group PLC 19.9.2024	2,38
Tietoevry Oyj 17.6.2025	2,38
Adidas AG 9.9.2024	2,38
SAP SE 10.12.2024	2,38
La Poste 4.6.2025	2,38
Allianz Finance II BV 14.1.2025	2,38
YHTEENSÄ	24,7

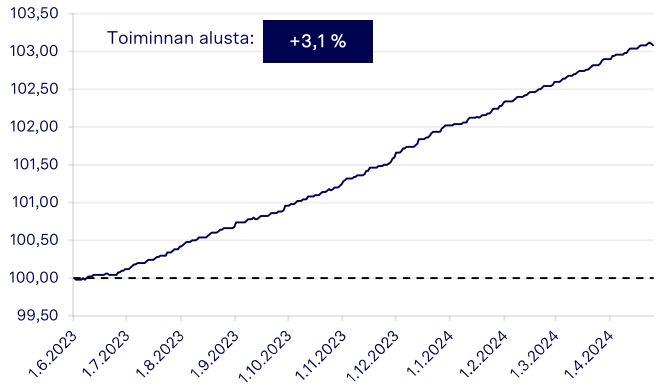
Salkunhoitajan kommentti (kehitys 1.1.2024 - 25.4.2024)

Alexandria Lyhyt Korko on tuottanut vajaan vuoden toimintakautensa aikana +3,1 %, ja kuluvan vuoden alusta +1,04 %. 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 tätä kirjoitettaessa +3,5 % ja modifioitu duraatio alle puoli vuotta, joten sen eteenpäin katsova tuotto-odotus on alhainen korkeoriski huomioiden varsin houkutteleva. Kun näihin ominaisuuksiin yhdistetään vielä rahaston edustaman korko-omaisuusluokan tuottokehitykselle ominainen matala korrelaatio mm. osakkeisiin ja pitkiin korkosijoituksiin nähden, niin hajautushyötypotentialiaali monenlaisen salkkuun on merkittävä. Alexandrian rahastoperheen uusin tulokas onkin otettu sijoittajien parissa vastaan hyvin, sillä se on kerännyt alle vuodessa jo yli 15 miljoonan euron pääomat.

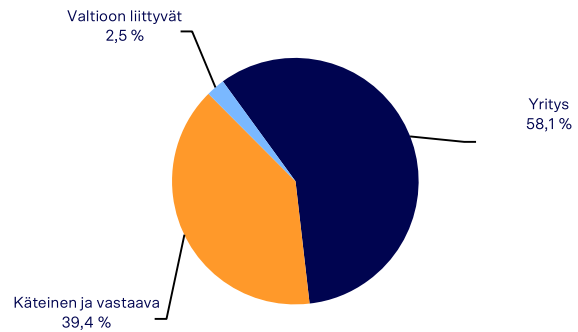
Tarkastelukaudella euroalueen pitkät korot nousivat selvästi, kun loppuvuodesta 2023 liian optimistisiksi karanneet koronlaskuodotukset korjaantuivat realistisemmiksi. Näin kävi maltillisemmassa mittakaavassa myös lyhyiden korkojen pidemmässä päässä, jossa päädyttiin vuoden loppua korkeammille tasoille (Euribor 12 kk: 3,51 % → 3,73 %, Saksan 2 v. valtionlaina: 2,39 % → 3,00 %). Lyhyimmässä päässä sen sijaan pysyttiin kutakuinkin paikallaan (Euribor 1 kk: 3,85 % → 3,86 %, Euribor 3 kk: 3,91 % → 3,86 %, Euribor 6 kk: 3,86 % → 3,83 %), korkokäyrän pysyessä edelleen kääntyneenä mm. Saksassa. EKP:ltä odotetaan tätä kirjoitettaessa hieman alle kolmea 0,25 prosenttiyksikön koronlaskua vuodelle 2024, joiden täysimääräisesti toteutuessa keskuspankin talletuskorko olisi edelleen yli 3 %:n tasolla. Näin ollen lähtökohdat Alexandria Lyhyt Koron loppuvuodelle 2024 ovat varsinkin sen riskiasema huomioiden erittäin hyvät, ja rahaston juokseva tuotto on myös vuoteen 2025 tultaessa todennäköisesti erittäin kilpailukykyinen.

Markkinakorot ovat vuosien 2021-2023 suuren nousuliikkeen seurauksena edelleen korkealla, ja tämä on muuttanut sijoittajan tuottoympäristöä huomattavasti - maltillisen riskin korkosijoituksista saa pitkäähkön tauon jälkeen jälleen tuottoa. Suhteellisesti suurin muutos on tapahtunut lyhyissä korkosijoituksissa, joiden tuotto-odotus on nykytilanteessa varsinkin niiden tyypillisesti erittäin alhaiseen 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 arvonkehitystä. 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.

Rahaston arvon kehitys (1.6.2023 - 25.4.2024)



Rahaston korkoluokkajakauma (28.3.2024)



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto on sijoitusrahastolain mukainen syöttörahassto, 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

