

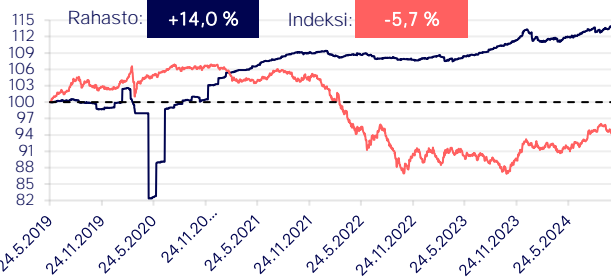
## ALEXANDRIA YRITYSKORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Yrityskorko
Morningstar-tähtiluokitus (31.10.2024)	★★★★
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 (31.10.2024)	2,53
Juokseva tuotto (31.10.2024)	5,10 %
Rahaston koko, MEUR (11.11.2024)	24,9

\*) Lisäksi rahasto maksaa sijoituskohteena olevista rahasto-osuiksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkioita.

## Rahaston arvon kehitys (24.5.2019 - 11.11.2024)

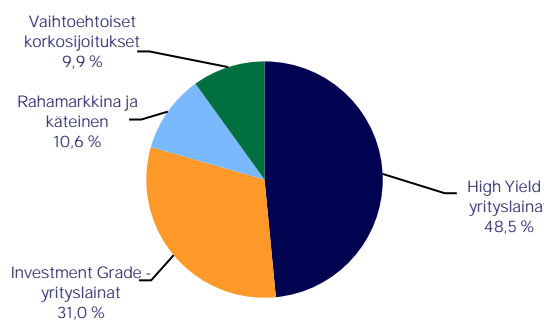


Rahaston nimi aikavälillä 24.5.2019 - 14.11.2023 oli Alexandria Vainhohtokorke Erikoissijoitusrahasto. Indeksi = rahaston Morningstar-vertailuindeksi (Morningstar Global Core Bond TR Hedged EUR).

## Sijoitusten jakauma (11.11.2024)

Luokka	Osuus %
High Yield -yrityslainat	48,5
Investment Grade -yrityslainat	31,0
Rahamarkkina ja käteinen	10,6
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	9,9
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Sijoitusten jakauma (11.11.2024)



## Rahaston 10 suurinta sijoitusta (11.11.2024)

Arvopaperi	Osuus %
Aktia Corporate Bond+ D	10,4
Bluebay Investment Grade Bond I EUR	10,4
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	10,3
Evli Yrityslaina B	10,2
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG A	8,2
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	6,2
Evli High Yield Yrityslaina B	6,1
Aktia Nordic High Yield A	6,1
Katch European Secured Lending I EUR Acc	4,7
Ironshield Credit Fund EUR A I	4,7
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>77,4</b>

## Rahaston sijoituspolitiikka

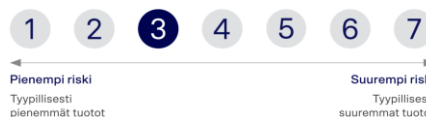
Alexandria Yrityskorko on kasvusuusmuotoinen erikoissijoitusrahasto, joka tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa yrityslainoihin laajalla hajautuksella lähinnä muiden sijoitusrahastojen ja korkosidonnaisten arvopapereiden kautta. Rahaston pääasiallisina sijoituskohteina ovat:

- 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-tuottoprofiili



## Salkunhoitajan kommentti (kehitys 5.8.2024 - 11.11.2024)

Alexandria Yrityskorko on tuottanut toimintansa alusta +14,0 %, joka on huomattavasti yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-5,7 %) sekä euroalueen yrityslainaindeksin tuoton (-0,4 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatiliiteetti (36 kk: 1,8 %) on verrokkiehin nähden erittäin matala. Hyvästä pitkän aikavälin tuottokehityksestä ja alhaisesta tuotonvaihtelusta johtuen rahaston riskikorjattu tuotto on ollut suhteellisesti erinomaisella tasolla, josta konkreettisimpana osoituksena sille annetut neljä\* Morningstar-tähtää (\*per 31.10.2024). Tarkastelukaudella Alexandria Yrityskorko tuotti tyydyttävästi (+0,8 %), vaikka kyseisellä ajanjaksolla joihinkin rahaston vanhan strategian mukaisiin omistuksiin tehtiin alaskirjauksia. Rahastossa lisättiin syksyllä High Yield -omistuksia, ja vastaavasti myytiin Investment Grade -omistuksia. Alueellisesti High Yield -ostot keskittyivät Eurooppaan, ja erityisesti Pohjoismaihin.

Alkuvuodesta pitkät korot nousivat sekä euroalueella että USA:ssa, kun korkomarkkinat alkoivat hinnoittelemaan huomattavasti maltillisempaa keskuspankkien koronlaskupolkua kuin vielä viime vuoden viimeisenä vuosineljänneksenä. Sitten odotukset ovat taas voimistuneet (ja pitkät korot laskeneet) erityisesti euroalueella, sillä siellä povataan jo toteutuneiden kolmen koronlaskun (yhteensä -0,75 %-yksikköä) lisäksi viittä tai jopa kuutta 0,25 prosenttiyksikön lisälaskua seuraavalle 12 kuukaudelle. Toisaalta viime aikoina on ollut havaittavissa nousu Fed:n koronlaskuodotusten (seuraavat 12 kk: 3 x 0,25 %) maltillisuuden myötä. Sekä IG- että HY-yrityslainojen riskilliset kaventuivat selvästi molemmilla päämarkkina-alueilla tarkastelukauden aikana, joka yhtäältä tuki EUR-määräisten yrityslainojen tuottokehitystä laskeneiden markkinakorkojen ohella ja toisaalta pehmensi markkinakorkojen liikkeiden negatiivista hintavaikutusta USA:ssa.

Alexandria Yrityskorko on asemoitunut vallitsevassa sijoitusympäristössä hyvin. Inflaation käännyttyä selvälle lasku-uralle, keskuspankkien koronnostot ovat vaihtuneet koronlaskuiksi ja lisälaskujen odotteluksi. Vaikka hinnoissa on jo useampi koronlasku seuraavan 12 kk ajanjaksoille, niin yrityslainasijoittajat pääsevät edelleen nauttimaan kilpailukykyisistä tuottotasaisista sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin. Lisäksi ainakin euroalueella markkinakorkojen hienoisen laskun ollessa edelleen todennäköisempää kuin niiden merkittävä nousu, sijoittajalla on realistinen mahdollisuus hyötyä yleisen korkotason liikkeestä tavanomaisen korkotuoton lisäksi. Houkuttelevan tuottopotentialin lisäksi Alexandria Yrityskoron kaltainen, kattavasti hajautettu ja yrityslainojen luottoriskipreemioiden laajemman spektrin hyödyntävä yrityslainarahasto kykenee toimimaan hajautuselementtinä hyvin monenlaisessa sijoitussalkussa. Rahasto ei ole joustava ainoastaan yrityslainojen 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 taikka kehoituksena merkitä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritti varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oyj eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevaisuudesta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KID-avain tietoasiakirja ja rahaston saannot ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.