

ALEXANDRIA YRITYSKORKKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Yrityskorko
Morningstar-tähtiluokitus	★★
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	23.5.2015
Salkunhoitaja	Alexandria Rahastoyhtiö
ISIN	FI4000375621
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintä- ja lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. *)	0,70 %
Modifioitu duraatio (31.3.2026)	4,09
Painotettu kuponnikorko (31.3.2026)	5,39 %
Rahaston koko, MEUR (23.4.2026)	17,3

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

Sijoitusten jakauma (23.4.2026)

Luokka	Osuus %
High Yield -lainat (ESG)	48,8
Investment Grade	38,9
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	6,5
Rahamarkkina	5,8
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta (23.4.2026)

Arvopaperi	Osuus %
PIMCO GIS US High Yield Bond Fund	12,6
Bluebay Investment Grade Bond IEUR	12,4
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	11,8
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	11,0
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	11,0
Aktia Corporate Bond+ D	9,7
Ironshield Credit Fund EUR A I	7,4
PIMCO GIS Income Fund EUR ACC Hedged	5,8
Katch European Secured Lending - I EUR Acc	5,3
Evli High Yield Yrityslaina B	3,6
YHTEENSÄ	90,5

Salkunhoitajan kommentti (kehitys 1.1.2026 - 23.4.2026)

Alexandria Yrityskorko on tuottanut toimintansa alusta +11,10 %, joka on selvästi yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-3,7 %) samalla aikavälillä. Ensimmäisellä kvartaalilla 2026 rahasto tuotti -3,05 %. Huhtikuussa rahaston kehitys on ollut taas lievästi positiivista (n. +1 %). Rahastossa jouduttiin hiljattain tekemään pieni alaskirjaus, joka liittyy Prestige Commercial Finance Opportunities -kohderahastoon. Kyseinen kohderahasto kirjattiin kokonaisuudessaan alas, mutta vaikutus Yrityskorkorahaston arvoon jäi melko rajalliseksi, noin 1,7 % tasolle. Tämä sijoitus on peräisin rahaston vaihtoehtokorkoalokaatiosta, jota ollaan aktiivisesti pienentämässä. Vaihtoehtoisia korkosijoituksia on rahastossa enää noin 5 % kokonaisuudesta. Lähes koko rahasto koostuu nykyisin siis likvideistä yritysrahasijoituksista. Lievä korkojen nousu on vaikuttanut myös lyhyellä aikavälillä negatiivisesti korkosijoitusten arvostuksiin, mikä näkyy myös rahastojen arvonvaihteluna. Samanaikaisesti korkeammat korot ovat kuitenkin hieman parantaneet juoksevia tuotto-odotuksia.

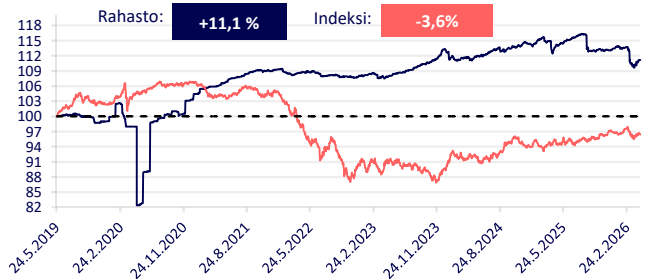
Tammikuussa euroalueen talousdata osoitti maltillista elpymistä ja pohjainflaatio (ilman energiaa, ruokaa, alkoholia ja tupakkaa) hidastui 2,2 %:iin (ed. 2,3 %). Kasvu pysyi edelleen tasaisena mutta hitaana. Saksa ja Espanja toimivat vetureina, kun kulutus ja investoinnit elpyivät. Euroalueen työttömyys oli historiallisen matalalla (6,2 %). EKP piti korot ennallaan 5.2.2026 kokouksessaan. Helmikuussa Yhdysvalloissa julkaistu tammikuuta 2026 koskeva työllisyysraportti ylitti odotukset selvästi ja työttömyysaste laski Yhdysvalloissa 4,3 %:iin (ed. 4,4 %). Inflaatio jatkoi hidastumistaan: kuluttajahinnat nousivat 2,4 % vuodentakaiseen. Tästä huolimatta riskinottohalukkuus heikentyi USA:ssa, mikä näkyi esimerkiksi valtionlainojen tuottovaatimusten laskuna. USA:n valtion 10-vuotisen valtionlainan tuottotaso laski helmikuussa 4,23 %:sta 3,94 %:iin. USA-Iran neuvottelut jatkuivat Genevessä. USA vaatii ydinohjelman rajoituksia.

Maaliskuuta oli niin osake- kuin korkomarkkinoille negatiivinen kuukausi USA:n ja Israelin aloitettua Iranin pommittamisen. Markkinakorot koki jyrkkää nousua kautta linjan, vaikka keskuspankeista ainoastaan Australiassa nähtiin varsinainen ohjaukoronno. Heikko riskisentimentti näkyi myös yritysvelkakirjoissa leventyvinä luottoriskipreemioina. Huoli inflaation kiihtymisestä nosti korkoja Atlantin molemmin puolin korkokäyrällä kauttaaltaan. Sen sijaan inflaatio-odotukset nousivat suhteessa voimakkaammin euroalueella. EKP piti rahapolitiikkansa odotetusti ennallaan maaliskuun kokouksessa, mutta markkinoilla odotettiin EKP:lta jopa kolmea 25 korkopisteen koronnostoa myöhemmin kuluvan vuoden aikana. Inflaatiopaineissa ei vielä maaliskuussa kuitenkaan nähty kiihtymisen merkkejä; euroalueen inflaatio kiihtyi maaliskuussa 2,5 prosenttiin (ed. 1,9 %). Yhdysvaltojen keskuspankikään ei tehnyt muutoksia rahapolitiikkaansa maaliskuun kokouksessa. Pääjohtaja Powell painotti, että vielä oli liian aikaista tehdä johtopäätöksiä sodan vaikutuksista Yhdysvaltojen rahapolitiikkaan.

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 pyritty 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 tulevasta. Sijoitusuutteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KID-avaintietosivustalla ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

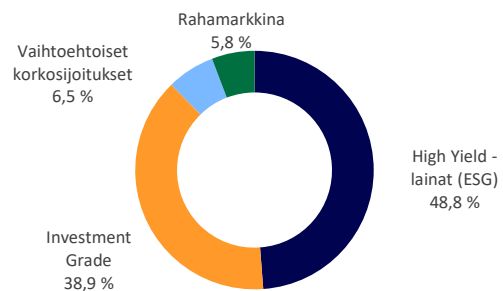
Rahaston arvon kehitys (24.5.2019 - 23.4.2026)



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 (23.4.2026)



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Yrityskorko on kasvuosuusmuotoinen erikoissijoitusrahasto, joka tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa yritysrahoihin 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

