

ALEXANDRIA YRITYSKORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Yrityskorko
Morningstar-tähtiluokitus (30.5.2025)	★★★★
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 (30.5.2025)	2,6
Juokseva tuotto (30.5.2025)	5,1 %
Rahaston koko, MEUR (9.6.2025)	24,1

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

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
High Yield -yrityslainat	60,2
Investment Grade -yrityslainat	26,3
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	8,3
Rahamarkkina ja käteinen	5,3
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	11,0
Aktia Corporate Bond+ D	8,9
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG A	8,8
Bluebay Investment Grade Bond I EUR	8,8
PIMCO US High Yield Bond Fund I EUR Acc	8,6
Evli Yrityslaina B	8,6
Evli High Yield Yrityslaina B	6,6
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	6,6
Aktia Nordic High Yield A	6,6
Ironshield Credit Fund EUR A I	4,9
YHTEENSÄ	79,2

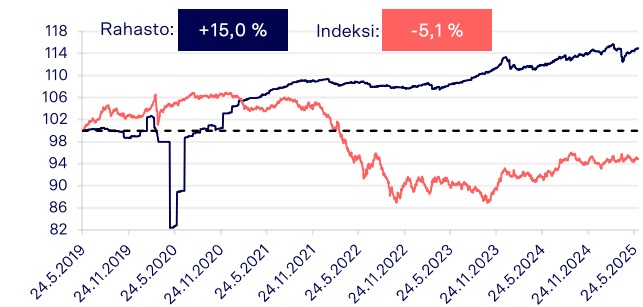
Salkunhoitajan kommentti (kehitys 26.2.2025 - 9.6.2025)

Alexandria Yrityskorko on tuottanut toimintansa alusta +15,0 %, joka on huomattavasti yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-5,1 %) sekä euroalueen yrityslainaindeksin tuoton (+1,3 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatilitteetti (36 kk: 2,0 %) on verrokkeihin nähden poikkeuksellisen matala. Hyvästä pitkän aikavälin tuottokehityksestä ja alhaisesta tuotonvaihtelusta johtuen rahaston riskikorjattu tuotto on pysytellyt suhteellisesti erittäin hyvällä tasolla, josta konkreettisimpana osoituksena sille annetut neljä* Morningstar-tähteä (*per 30.5.2025). Tarkastelukaudella Alexandria Yrityskoron tuotto oli hieman pakkasen puolella (-0,6 %), kun samanaikaisesti rahaston Morningstar-vertailuindeksille kirjattiin -0,3 %:n tuotto. Vuoden alusta rahasto on tuottanut +0,5 %. Rahaston allokaatiossa on ollut alkuvuoden ajan High Yield -ylipaino, ja vastaavasti Investment Grade -alipaino.

Tarkastelukaudella korkosijoituksien hinnoissa nähtiin suurta heiluntaa, kun presidentti Trumpin "Liberation Day" syytytti jo hyvän aikaa vähintäänkin kyttemistilassa olleen kauppasodan ilmielkkeihin. Yrityslainojen riskiliset sekä euroalueella että Yhdysvalloissa raketoivat nopeasti ylös, kontribuoiden negatiivisesti sekä High Yield- että Investment Grade -yrityslainojen markkinahinnoitteluun. Samanaikaisesti EUR-markkinakorot laskivat, pehmentäen riskilisien nousun vaikutusta erityisesti euromääräisissä IG-yrityslainoissa. Toisaalta USD-markkinakorot nousivat huomattavasti niiden laskettua aluksi EUR-korkojen tavoin, kun sijoittajien luottamus USA:han alkoi rapautua. Euroalueella tilanne on sittemmin kutakuinkin normalisoitunut sekä riskilien että markkinakorkojen suhteen, mutta USA:ssa ollaan yrityslainojen korkotuottojen molempien osakomponenttien suhteen edelleen koholla olevaa epävarmuutta heijastavilla tasoilla. Alexandria Yrityskorko onnistui hyödyntämään rapakon takaisen tilanteen heti huhtikuun alussa ostamalla USD-määräisiin HY-yrityslainoihin sijoittavaa rahastoa äkisti nousseilla tuottotasoilla, rahoittaen oston lähinnä EUR-määräisten IG-yrityslainojen myynnillä.

Alexandria Yrityskorko on asemoitunut vallitsevassa sijoitusympäristössä hyvin. Inflaation käännyttyä selvälle lasku-uralle, keskuspankkien koronnostot ovat vaihtuneet jo useaksi toteutuneeksi koronlaskuksi (euroalueella 8 x 0,25 % viimeisen 12 kk aikana). Tästä huolimatta yrityslainasijoittajat pääsevät edelleen nauttimaan kilpailukykyisistä tuottotasoista sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin. Lisäksi markkinakorkojen hienoisen laskun ollessa edelleen todennäköisempää kuin niiden merkittävä nousu, niin pidemmän duraation kautta tuleva korkoriski on näkemyksemme mukaan rajattu. Houkuttelevan tuottopotentialiin 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.

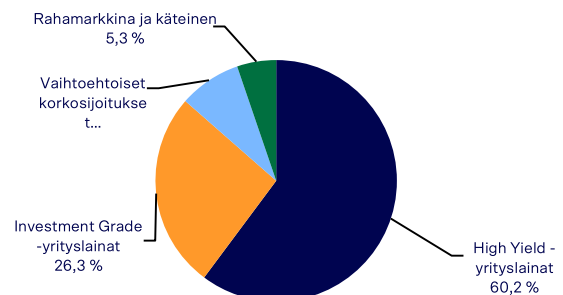
Rahaston arvon kehitys (24.5.2019 - 9.6.2025)



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

- High Yield -yrityslainat
- Investment Grade -yrityslainat

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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

