

ALEXANDRIA LYHYT KORKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Lyhyt Korko
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	1.6.2023
Salkunhoitaja	UB / Alexandria Rahastoyhtiö
ISIN	FI4000556204
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. *)	0,13 %
Modifioitu duraatio (31.12.2025)	0,70
Juokseva tuotto (31.12.2025)	-0,30 %
Rahaston koko, MEUR (19.1.2026)	20,6

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

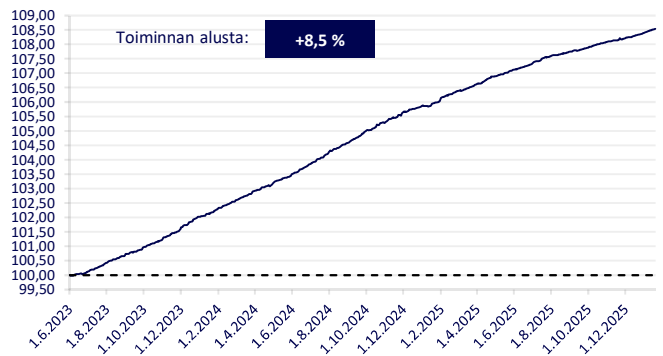
Sijoitusten maajakauma (31.12.2025)

Luokka	Osuus %
Ruotsi	24,2
Tanska	19,8
Yhdysvallat	13,9
Suomi	12,7
Saksa	7,1
Yhdistyneet kuningaskunnat	4,3
Muut	18,0
YHTEENSÄ	100,00

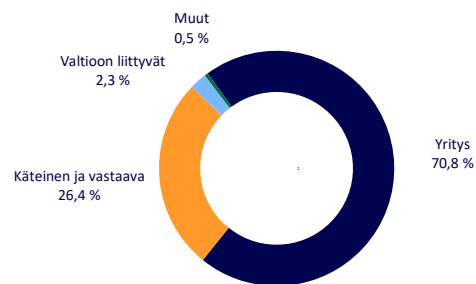
Rahaston 10 suurinta sijoitusta (31.12.2025)

Arvopaperi	Osuus %
Nokia Corp 11.3.2026	2,4
AP Moller-Maersk 16.3.2026	2,4
Avinor AS 9.2.2027	2,3
Atlas Copco AB 30.8.2026	2,3
Huhtamäki Oyj 9.6.2027	2,0
Assa Abloy AB 13.9.2026	1,9
Bertelsmann SE & Co. KGaA 27.4.2026	1,9
Novo Nordisk Finance B.V 20.11.2027	1,9
ISS Global A/S 18.6.2026	1,9
Sagax AB 30.1.2027	1,9
YHTEENSÄ	20,9

Rahaston arvon kehitys (1.6.2023 - 19.1.2026)



Rahaston korkoluokkajakauma (31.12.2025)



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto on sijoitusrahastolain mukainen syöttörahasto, 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-tuotto-profiili



Salkunhoitajan kommentti (kehitys 30.9.2025 - 31.12.2025)

Alexandria Lyhyt Korko on tuottanut vuonna 2025 kokonaisuudessaan 2,4 % ja neljännellä kvartaalilla 0,48 %. Samanaikaisesti rahaston volatiliiteetti on pysynyt erittäin matalana sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin, joten etenkin riskikorjatusti rahaston tuottokehitys on ollut hyvää. Rahaston juokseva tuotto on tätä kirjoitettaessa -0,3 % ja modifioitu duraatio 0,7.

Syksyllä Ranskan poliittiset myllerrykset aiheuttivat Ranskan valtionlainojen korkoeron repeämisen suhteessa Saksaan historiallisen isoksi. EKP ei tarjonnut markkinoille yllätyksiä: Euroopan keskuspankki piti odotetusti rahapolitiikkansa ennallaan. EKP:n ohjauskorkoihin ei ole todennäköisesti luvassa nopeita muutoksia vuonna 2026. Inflatioennusteisiin tehtiin tuntuva korotus, sillä tämän vuoden inflaatioksi arvioidaan 1,9 % (ed. 1,7 %) ja pohjainflaatioksi 2,2 % (ed. 1,9 %). Uudet arviot ovat korkomarkkinoiden inflaatiohinnoittelua korkeampia. Tästä huolimatta EKP:n Lagarde ei antanut ymmärtää, että keskuspankki olisi siirtymässä korkojen nostokannalle.

Yhdysvaltojen keskuspankki Fed laski joulukuun kokouksessa odotetusti ohjauskorkoa 3,50–3,75 prosentin vaihteluväliin. Tämä oli vuoden 2025 kolmas peräkkäinen kokous, jossa korkotasoa muutettiin. Päätös oli harvinaisen jakautunut. Kolme jäsentä äänesti eri tavalla. Yksi ehdotti suurempaa leikkausta, kaksi puolestaan ei halunnut leikata ohjauskorkoa lainkaan. Markkinat uskovat Fedin pitävän taukoa koronlaskuista tammikuussa, ja toteuttavan viimeiset leikkaukset vasta maalisi- ja kesäkuussa 2026.