

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 (1.9.2025)	0,6
Juokseva tuotto (1.9.2025)	2,3 %
Rahaston koko, MEUR (22.9.2025)	21,2

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

Sijoitusten maajakauma (31.8.2025)

Maa	Osuus %
Suomi	24,4
Yhdysvallat	21,8
Tanska	19,3
Ruotsi	13,3
Saksa	5,1
Ranska	3,8
Yhdistyneet kuningaskunnat	2,3
Espanja	2,1
Itävalta	2,0
Muut	5,9
YHTEENSÄ	100,00

Rahaston 10 suurinta sijoitusta (31.8.2025)

Arvopaperi	Osuus %
Nokia Corp	2,3 %
Ayvens SA	2,2 %
Bertelsmann SE & Co. KGaA	2,2 %
ISS Global A/S	2,2 %
Compagnie Generale des Etablissements Mic	1,9 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,8 %
Assa Abloy AB	1,8 %
International Business Machines Corp.	1,7 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,7 %
DSV Finance B.V	1,7 %
YHTEENSÄ	19,5 %

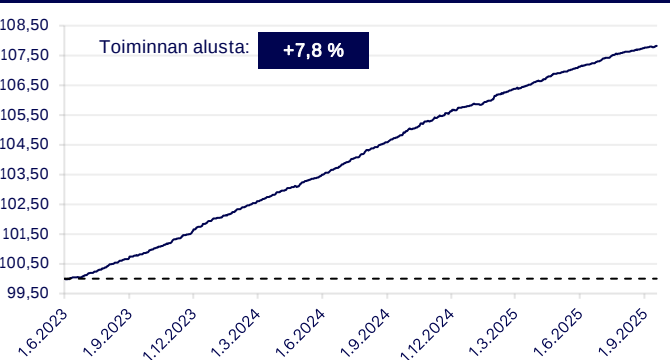
Salkunhoitajan kommentti (kehitys 10.6 - 22.9.2025)

Alexandria Lyhyt Korko on tuottanut kahden vuoden toimintakautensa aikana +7,8 %, ja kuluvan vuoden alusta +1,9 %. Samanaikaisesti rahaston volatiliiteetti on pysynyt erittäin matalana sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin, joten etenkin riskikorjatusti rahaston tuottokehitys on ollut erinomaista sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä. Rahaston juokseva tuotto on tätä kirjoitettaessa noin 2,3 % ja modifioitu duraatio noin 0,6, joten sen eteenpäin katsova tuotto-odotus on alhainen korkoriski huomioiden edelleen varsin hyvä. Kun näihin ominaisuuksiin yhdistetään rahaston edustaman korko-omaisuusluokan tuotekehitykselle ominainen matala korrelaatio mm. osakkeisiin ja pitkiin korkosijoituksiin nähden, niin hajautushyötypotentialiaalia voidaan todeta olevan merkittävä monenlaisen salkkuun.

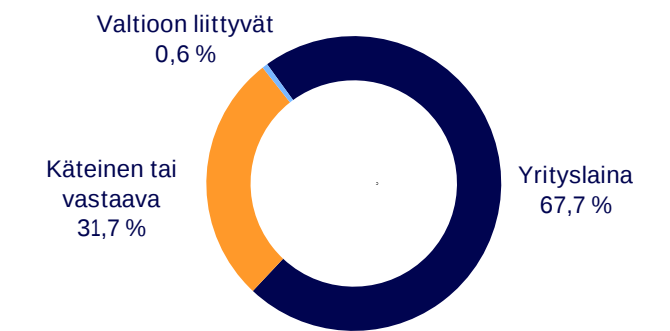
Lyhyet eurokorot ovat laskeneet huomattavasti kuluneen vuoden aikana, kun EKP on laskenut talletuskorkoa peräti kahdeksaan (8 x 0,25 %) otteeseen, puolittaan kyseisen ohjauksen 4,0 %:sta 2,0 %:n tasolle. Syyskuun kokouksessa EKP jätti ohjaukskorkonsa odotetusti ennalleen, emmekä nykytiedon valossa odota lisäkoronlaskuja lähikuukausina. EKP:n tilannetta helpottaa se, että euroalueen inflaatio vaikuttaa olevan kurissa ja koronlaskut on jo suurimmaksi osaksi tehty. Euribor-korot pysyttelevät toistaiseksi koko lailla nykytasollaan (12 kk euribor nyt 2,16 % ja 3 kk euribor 2,03 %). Odotamme rahaston juoksevan tuoton olevan vuoden lopussa edelleen noin 2 %:n tasolla, joten Alexandria Lyhyt Korko kohdalla tälle vuodelle voidaan odottaa yhä riskikorjatusti hyvää, yli 2 %:n toteutunutta tuottoa.

Vaikka huipputasolta on tultu jo selvästi alas, niin markkinakorot ovat vuosien 2021–2023 suuren nousuliikkeen seurauksena edelleen korkeahkoja, ja tämä on muuttanut sijoittajien tuottoympäristöä – matillisen riskin korkosijoituksista saa tälläkin hetkellä vielä kohtuullista tuottoa. Suhteellisesti suurin muutos on tapahtunut lyhyissä korkosijoituksissa, joiden tuotto-odotus on korkojen jo laskettuakin niiden tyypillisesti erittäin alhaiseen tuottovaihteluun suhteutettuna erinomainen. Vaikka pääomavirtojen suunta on kääntynyt riskipitoisempia omaisuusluokkia kohti, niin rahamarkkinasijoituksilla on oma paikkansa hyvin hajautetussa salkussa. Lisäksi sijoittaja voi saada hyötyä kassahallinnassa, 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 - 22.9.2025)



Rahaston korkoluokkajakauma (31.8.2025)



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.

