

ALEXANDRIA LYHYT KORKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Lyhyt Korko
Tyyppi	UCITS-sijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	1.6.2023
Salkunhoitaja	UB / Hahl, Wesanko
ISIN	FI4000556204
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	0 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. *)	0,13 %
Modifioitu duraatio (30.4.2025)	0,6
Juokseva tuotto (30.4.2025)	2,5 %
Rahaston koko, MEUR (9.6.2025)	19,3

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

Sijoitusten maajakauma (30.4.2025)

Maa	Osuus %
USA	23,7
Tanska	17,8
Suomi	17,3
Ranska	11,8
Saksa	9,4
Ruotsi	8,8
Yhdistyneet kuningaskunnat	3,4
Itävalta	2,1
Hollanti	1,9
Muut	3,8
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta (30.4.2025)

Arvopaperi	Osuus %
Ayvens SA 6.10.2025	2,7
Nokia Corp 11.3.2026	2,7
ISS Global A/S 18.6.2026	2,7
Bertelsmann SE & Co. KGaA 27.4.2026	2,7
Compagnie Generale des Et. Michelin 3.9.2025	2,3
Capgemini SE 23.6.2025	2,3
Assa Abloy AB 13.9.2026	2,1
L'Oreal S.A. 19.5.2025	2,1
Oracle Corp 10.7.2025	2,1
LVMH Moet Henn. Louis Vuitton SE 21.10.2025	2,1
YHTEENSÄ	23,8

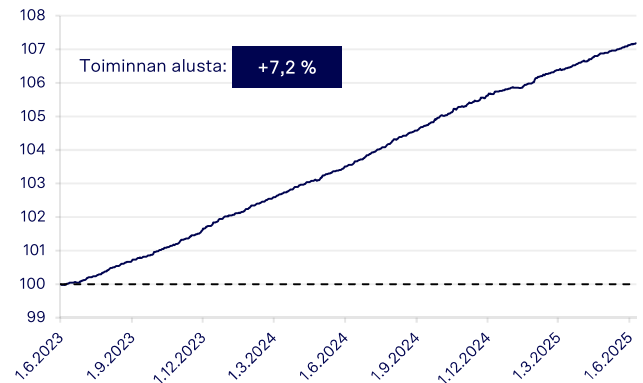
Salkunhoitajan kommentti (kehitys 26.2.2025 - 9.6.2025)

Alexandria Lyhyt Korko on tuottanut kahden vuoden toimintakautensa aikana +7,2 %, ja kuluvan vuoden alusta +1,3 %. 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 hieman yli 2 % ja modifioitu duraatio n. 0,6, joten sen eteenpäin katsova tuotto-odotus on alhainen korkoriski huomioiden edelleen varsin houkutteleva. Kun näihin ominaisuuksiin yhdistetään vielä rahaston edustaman korko-omaisuusluokan tuottokehitykselle ominainen matala korrelaatio mm. osakkeisiin ja pitkiin korkosijoituksiin nähden, niin hajautushyötypotentialiin voidaan todeta olevan merkittävä monenlaisen salkkuun. Rahastolle on ollut tilausta nykyisessä korkoympäristössä, sillä se on kerännyt lähes 20 miljoonan euron pääomat.

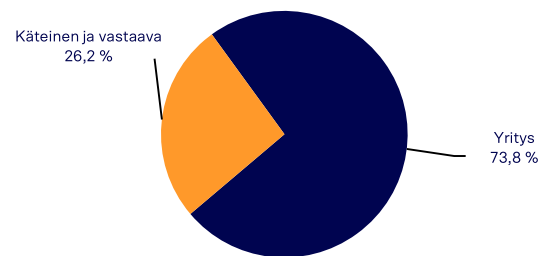
Lyhyet eurokorot ovat laskeneet huomattavasti viimeisen vuoden aikana, kun EKP on laskenut talletuskorkoa peräti kahdeksaan (8 x 0,25 %) otteeseen, puolittaan kyseisen ohjauskoron 4,0 %:sta 2,0 %:n tasolle. Samalla kääntyneenä ollut korkokäyrä on alkanut normalisoitumaan, ollen kuitenkin vielä aavistuksen tasainen. Lyhyiden eurokorkojen reilusti viime vuonna laskenut pidempi pää jatkoi yhä laskuliikkeessä (Euribor 12 kk: 2,40 % → 2,09 %, Saksan 2 v. valtionlaina: 2,07 % → 1,87 %), ja aivan lyhyimmässä päässä voidaan puhua jopa merkittävästä alaspäin tulosta (Euribor 1 kk: 2,55 % → 1,96 %, Euribor 3 kk: 2,50 % → 1,96 %, Euribor 6 kk: 2,39 % → 2,05 %). Odotukset keskuspankin koronlaskuista indikoivat rahaston juoksevan tuoton olevan vuoden lopussa edelleen noin 2 %:n tasolla, joten Alexandria Lyhyt Korko kohdalla tälle vuodelle voidaan odottaa yhä riskikorjatusti erinomaista, yli 2 %:n toteutunutta tuottoa.

Vaikka huipputasoilta on tultukin jo selvästi alas, niin markkinakorot ovat vuosien 2021-2023 suuren nousuliikkeen seurauksena edelleen korkeahkoja, ja tämä on muuttanut sijoittajan tuottoympäristöä huomattavasti – maltillisen riskin korkosijoituksista saa pitkän tauon jälkeen jälleen tuottoa. Suhteellisesti suurin muutos on tapahtunut lyhyissä korkosijoituksissa, joiden tuotto-odotus on korkojen jo laskettuakin niiden tyypillisesti erittäin alhaiseen tuotonvaihteluun suhteutettuna erinomainen – esimerkiksi Alexandria Lyhyt Korossa juokseva tuotto on yhä yli 2 %. Vaikka pääomavirtojen suunta on pikku hiljaa kääntynyt riskipitoisempia omaisuusluokkia kohti, niin rahamarkkinasijoituksilla on oma paikkansa hyvin hajautetussa salkussa. Lisäksi sijoittaja voi saada hyötyä kassanhallinnassa, 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 - 9.6.2025)



Rahaston korkoluokkajakauma (30.4.2025)



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.

