

ALEXANDRIA YRITYSKORKO

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 (31.12.2025)	3,83
Painotettu kuponnikorko (31.12.2025)	5,22 %
Rahaston koko, MEUR (19.1.2026)	21,0

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

Sijoitusten jakauma (19.1.2026)

Luokka	Osuus %
High Yield -lainat (ESG)	44,6
Investment Grade	43,8
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	7,5
Rahamarkkina	4,1
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta (19.1.2026)

Arvopaperi	Osuus %
Evli Corporate Bond	11,6
PIMCO GIS US High Yield Bond Fund	10,4
Bluebay Investment Grade Bond IEUR	10,3
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	9,7
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	9,0
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	9,0
Aktia Corporate Bond+ D	8,1
Ironshield Credit Fund EUR A I	5,9
Katch European Secured Lending - I EUR Acc	4,8
PIMCO GIS Income Fund EUR ACC Hedged	4,8
YHTEENSÄ	83,7

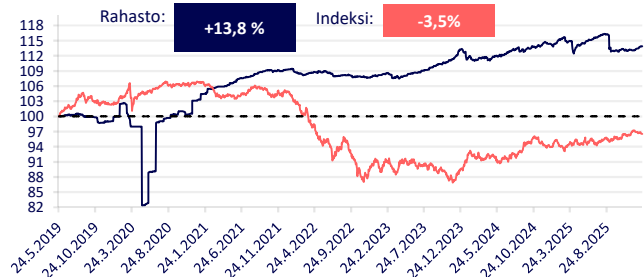
Salkunhoitajan kommentti (kehitys 30.9.2025 - 31.12.2025)

Alexandria Yrityskorko on tuottanut toimintansa alusta +13,7 %, joka on selvästi yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-3,5 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatiliiteetti (36 kk: 1,9 %) on verrokkeihin nähden erittäin matala toiminnan alusta lähtien. Vuonna 2025 rahasto tuotti -0,82 %, johtuen erityisesti rahaston muuttamaan sijoituskohteeseen kohdistuneesta alaskirjauksesta. Neljännellä kvartaalilla rahaston tuotto oli 0,41 % positiivinen. Rahaston sijoitusten painotettu kuponnikorko on n. 5,2 % vuodessa ja rahaston korkoriskiä mittaava suure eli modifioitu duraatio on 3,83 vuotta per 31.12.2025. Rahastolla on nykyisellään hyvin hajautettu sijoitussalkku, joka koostuu ns. alhaisemman riskin yrityslainoista (IG): 43,8 %, korkeamman riskin yritysainoista (HY): 44,6 %, sekä vaihtoehtoisista korkosijoituksista: 7,5 % että rahamarkkinasijoituksista: 4,1 %. Sijoitukset matalamman riskin yritysainoihin tasapainottavat salkkua tuottojen vähäisemmän vaihtelun kautta ja korkeamman riskin yritysainat nostavat rahaston tuotto-odotusta. Rahamarkkinasijoitukset tuovat rahastoon likviditeettiä ja vaihtoehtoiset korkosijoitukset lisähajautusta.

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 arvot ovat korkomarkkinoiden inflaatiohinoittelua 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.

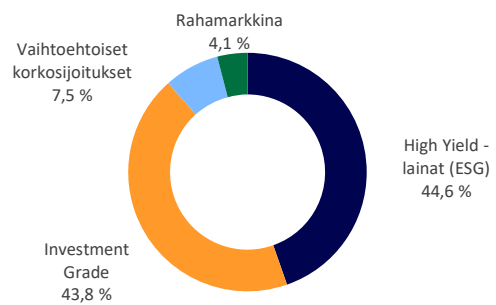
Rahaston arvon kehitys (24.5.2019 - 19.1.2026)



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 (19.1.2026)



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Yrityskorko on kasvuosuusmuotoinen erikoissijoitusrahasto, joka tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa yritysainoihin 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. vaihtoehtoisii korkosijoituksiin, rahamarkkinoille, valtionlainoihin sekä kehittyvien markkinoiden lainoihin.

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

