

ALEXANDRIA YRITYSKORKO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Yrityskorko
Morningstar-tähtiluokitus	★★★★
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	24.5.2019
Salkunhoitaja	Alexandria Rahastoyhtiö
ISIN	FI4000375621
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintä- ja lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. *)	0,70 %
Modifioitu duraatio (31.8.2025)	3,83
Painotettu kuponnikorko (31.8.2025)	5,43 %
Rahaston koko, MEUR (12.9.2025)	23,1

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

Sijoitusten jakauma (11.9.2025)

Luokka	Osuus %
High Yield -yrityslainat	54,0
Investment Grade -yrityslainat	33,6
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	6,9
Rahamarkkina ja käteinen	5,5
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta (11.9.2025)

Arvopaperi	Osuus %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	10,2
Aktia Corporate Bond+ D	9,4
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG A	9,3
Bluebay Investment Grade Bond I EUR	9,3
Pimco GIS US High Yield	9,3
Evli Yrityslaina B	7,9
Aktia Nordic High Yield A	7,0
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	7,0
Evli High Yield Yrityslaina B	5,2
Ironshield Credit Fund EUR A I	5,2
YHTEENSÄ	79,8

Salkunhoitajan kommentti (kehitys 9.6.2025 - 12.9.2025)

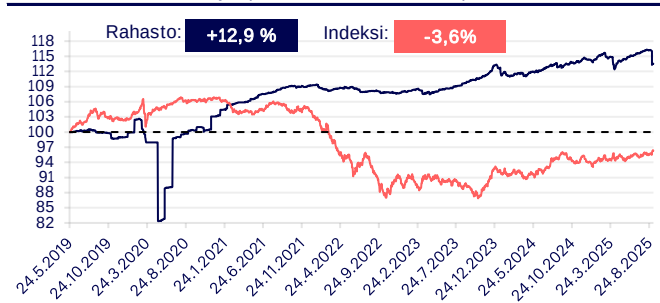
Alexandria Yrityskorko on tuottanut toimintansa alusta +12,9 %, joka on selvästi yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-3,6 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatiliiteetti (36 kk: 1,9 %) on verrokkeihin nähden erittäin matala, 3 vuoden tuoton ollessa +4,1 %. Hyvästä pitkän aikavälin tuottokehityksestä ja alhaisesta tuotonvaihtelusta johtuen rahaston riskikorjattu tuotto on ollut suhteellisesti erinomaisella tasolla, josta osoituksena sille annetut neljä* Morningstar-tähteä ja Bronze-rahastoluokitus (*per 16.9.2025).

Tarkastelukaudella rahaston salkunhoidossa tapahtui muutoksia, salkunhoitajana toimii toistaiseksi Alexandria Rahastoyhtiön salkunhoitotiimi. Rahasto tuotti tarkastelujaksolla (-2,9 %), koska kyseisellä ajanjaksolla rahaston vanhan strategian mukaisiin omistuksiin tehtiin alaskirjaus. Rahastossa on lisätty High Yield -omistuksia Euroopassa ja Pohjoismaissa. Perinteisten IG- ja HY-lainojen osuus salkusta on nyt noin 90 %.

Kesä- ja syyskuun alun aikana pitkät korot kehittyivät vaihtelevasti euroalueella ja Yhdysvalloissa keskuspankkien rahapolitiikan ja talousindikaattoreiden vaikutuksesta. Euroalueella pitkät korot laskivat hieman alkukesästä. Yhdysvalloissa pitkät korot sen sijaan painuivat selvästi alemmas elokuun lopusta lähtien heikon työmarkkinadatan, kuten odotettua hitaamman työliisyysskasvun seurauksena, mikä vahvisti Fedin leikkausodotuksia. Euroalueella markkinat hinnoittelivat toteutuneiden leikkausten lisäksi muutamaa lisäleikkausta seuraavalle vuodelle, mutta EKP on pitänyt korot ennallaan heinäkuusta lähtien, mikä viittaa tilapäiseen taukoon rahapolitiikan keventämisessä talouden tasapainon säilyttämiseksi. Yhdysvalloissa odotukset keskittyvät lähiaikojen leikkauksiin, erittäin todennäköisesti jo nyt syyskuussa. Sekä investment grade- että high yield -yrityslainojen riskiläisät kaventuivat molemmilla alueilla, mikä tuki tuottoja laskevien korkojen ohella euroalueella ja Yhdysvalloissa.

Alexandria Yrityskoron kaltainen, hajautettu ja yrityslainojen luottoriskipreemioiden laajemmän variaation 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 keskimääristä duraatiotaan markkinatilanteen mukaan. Alexandria Yrityskoron pienempiin omistuksiin sisältyviin Prestigen rahastoihin tehtiin alaskirjaus katsauskaudella. Alaskirjauksen vaikutus Alexandria Yrityskoron arvoon on enintään 3,1 %.

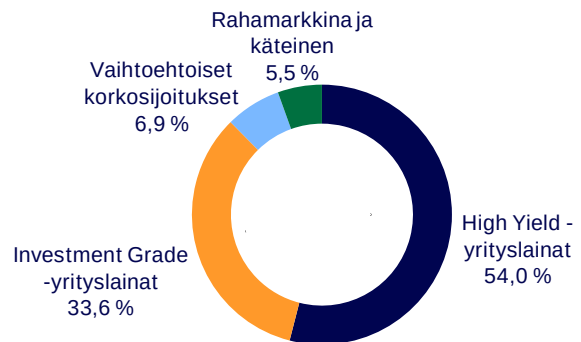
Rahaston arvon kehitys (24.5.2019 - 12.9.2025)



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 (11.9.2025)



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:

- Investment Grade -yrityslainat
- High Yield -yrityslainat

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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

Riski-tuottoprofiili

