

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 (31.7.2024)	0,57
Juokseva tuotto (31.7.2024)	3,63 %
Rahaston koko, MEUR (5.8.2024)	20,0

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

Sijoitusten maajakauma (31.7.2024)

Luokka	Osuus %
Suomi	23,5
Yhdysvallat	20,9
Ranska	18,5
Saksa	10,5
Ruotsi	7,9
Alankomaat	5,3
Tanska	4,2
Norja	2,8
Yhdistyneet kuningaskunnat	2,1
Muut	4,3
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta (31.7.2024)

Arvopaperi	Osuus %
Tietoevry 17.6.2025	4,0
Capgemini SE 23.6.2025	2,2
Harley-Davidson Financial Services 19.11.2024	2,1
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE 21.10.2025	2,1
ISS Global A/S 2.12.2024	2,0
Oracle Corp 10.7.2025	2,0
SAP SE 10.12.2024	2,0
JAB Holdings B.V. 30.4.2025	2,0
Molnlycke Holding AB 28.2.2025	2,0
Infineon Technologies AG 17.2.2025	2,0
YHTEENSÄ	22,2

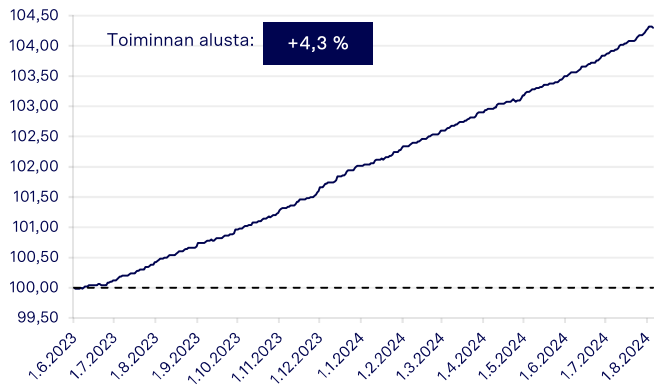
Salkunhoitajan kommentti (kehitys 25.4.2024 - 5.8.2024)

Alexandria Lyhyt Korko on tuottanut hieman yli yhden vuoden toimintakautensa aikana +4,3 %, ja kuluvan vuoden alusta +2,2 %. Samanaikaisesti rahaston volatiliiteetti on pysynyt erittäin matalana sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin, joten etenkin riskikorjatusti rahaston tuottokehitys on ollut erinomaista. Rahaston juokseva tuotto on tätä kirjoitettaessa +3,6 % ja modifioitu duraatio vähän yli puoli vuotta, joten sen eteenpäin katsova tuotto-odotus on alhainen korokoriski huomioiden varsin houkutteleva. Kun näihin ominaisuuksiin yhdistetään vielä rahaston edustaman korko-omaisuusluokan tuottokehitykselle ominainen matala korrelaatio mm. osakkeisiin ja pitkiin korkosijoituksiin nähden, niin hajautushyötypotentiaali monenlaiseseen salkkuun on merkittävä. Alexandrian rahastoperheen uusin tulokas onkin otettu sijoittajien parissa vastaan hyvin, sillä se on kerännyt reilussa vuodessa jo 20 miljoonan euron pääomat.

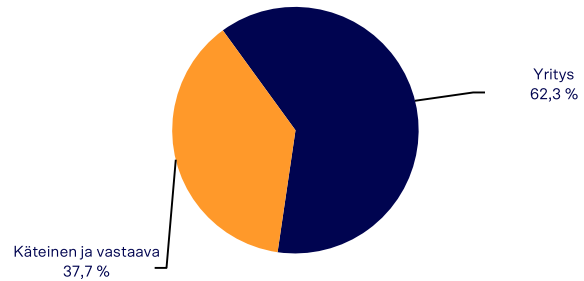
Tarkastelukaudella euroalueen pitkät korot laskivat, kun alkuvuodesta maltillistuneet koronlaskuodotukset voimistuivat jälleen. Näin kävi lähestulkoon samassa mittakaavassa myös lyhyiden korkojen pidemmässä päässä, jossa päädyttiin vappua edeltäviä päiviä matalammille tasoille (Euribor 12 kk: 3,73 % → 3,24 %, Saksan 2 v. valtionlaina: 3,00 % → 2,35 %). Myös lyhyimmässä päässä liikuttuun reilusti alaspäin (Euribor 1 kk: 3,86 % → 3,57 %, Euribor 3 kk: 3,86 % → 3,58 %, Euribor 6 kk: 3,83 % → 3,49 %). Korkokäyrä on kuitenkin edelleen kääntyneenä mm. Saksassa. EKP:ta odotetaan tätä kirjoitettaessa hieman alle kolmea 0,25 prosenttiyksikön koronlaskua (jo toteutuneen yhden koronlaskun lisäksi) vuodelle 2024, joiden täysimääräisesti toteutuessa keskuspankin talletuskorko olisi edelleen 3 %:n tasolla. Näin ollen lähtökohdat Alexandria Lyhyt Koron loppuvuodelle 2024 ovat varsinkin sen riskiasema huomioiden erittäin hyvät, ja rahaston juokseva tuotto on myös vuoteen 2025 tultaessa todennäköisesti varsin kilpailukyinen.

Vaikka huipputasolta on tultu jo alas, niin markkinakorot ovat vuosien 2021-2023 suuren nousuliikkeen seurauksena edelleen korkealla, 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 nykytilanteessa varsinkin niiden tyypillisesti erittäin alhaiseen tuotonvaihteluun suhteutettuna erinomainen – esimerkiksi Alexandria Lyhyt Korossa juokseva tuotto on 3,6 %. Tämän vuoksi myös pääomavirtojen suunta on kohdistunut yhä enemmän lyhyempiin korkoihin, joka osaltaan tukee niiden arvonkehitystä. 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 - 5.8.2024)



Rahaston korkoluokkajakauma (31.7.2024)



Rahaston sijoituspolitiikka

Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto on sijoitusrahastolain mukainen syöttörahassto, 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-tuottoprofiili

