

## ALEXANDRIA YRITYSKORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Yrityskorko
Morningstar-tähtiluokitus (31.1.2025)	★★★★
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	24.5.2019
Salkunhoitaja	Hahl, Wesanko
ISIN	FI4000375621
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintä- ja lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. *)	0,70 %
Modifioitu duraatio (31.1.2025)	2,5
Juokseva tuotto (31.1.2025)	4,8 %
Rahaston koko, MEUR (26.2.2025)	25,3

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

## Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
High Yield -yrityslainat	49,0
Investment Grade -yrityslainat	31,0
Rahamarkkina ja käteinen	10,4
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	9,5
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Aktia Corporate Bond+ D	10,4
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	10,4
Bluebay Investment Grade Bond I EUR	10,4
Evli Yrityslaina B	10,2
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG A	8,3
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	6,2
Aktia Nordic High Yield A	6,2
Evli High Yield Yrityslaina B	6,2
Ironshield Credit Fund EUR A I	4,9
Katch European Secured Lending I EUR Acc	4,7
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>77,9</b>

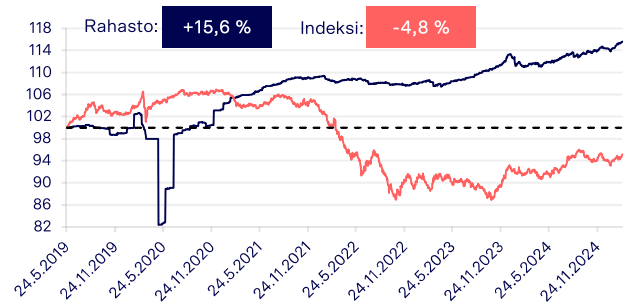
## Salkunhoitajan kommentti (kehitys 11.11.2024 - 26.2.2025)

Alexandria Yrityskorko on tuottanut toimintansa alusta +15,6 %, joka on huomattavasti yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-4,8 %) sekä euroalueen yrityslainaindeksin tuoton (+0,8 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatilitteetti (36 kk: 1,8 %) on verrokkeihin nähden poikkeuksellisen matala. Hyvästä pitkän aikavälin tuottokehityksestä ja alhaisesta tuotonvaihtelusta johtuen rahaston riskikorjattu tuotto on pysytellyt suhteellisesti erinomaisella tasolla, josta konkreettisimpana osoituksena sille annetut viisi\* Morningstar-tähteä (\*per 31.1.2025). Tarkastelukaudella Alexandria Yrityskorko tuotti varsin hyvin (+1,4 %), kun samanaikaisesti rahaston Morningstar-vertailuindeksi kirjattiin +0,9 %:n tuotto. Rahaston allokatioissa on säilytetty viime syksyllä otettu High Yield -ylijapaino, ja vastaavasti Investment Grade -alipaino. Alueellisesti High Yield -ostot keskittyivät Eurooppaan, ja erityisesti Pohjoismaihin.

Tarkastelukaudella EUR-markkinakorot nousivat erityisesti alkuvuodesta, ja laskivat maaliskuuhun tultaessa takaisin marraskuisille tasoille. Sitävastoin USD-markkinakorot ovat laskeneet syksyisen nousun jälkeen ja erityisesti vuoden alusta lukien (USD 5y swap: -24 korkopistettä), kun markkinat hinnoittelevat jossain määrin hidastuvaa talouskasvua. Sekä EKP:n että Fed:n odotetaan tätä kirjoitettaessa laskevan ohjauksorkojaan tänä vuonna kolmesti, joten alueellinen korkoero säilynee joka tapauksessa merkittävänä. Toisaalta erityisesti euromääräisten High Yield -yrityslainojen riskiä ovat laskeneet vuoden alusta (-31 korkopistettä), joka heijastelee sijoittajien lisääntyvää optimisimaa vanhan mantereen suhteen. Myös USD-riskiä ovat tulleet hieman alas alkuvuonna, kuten myös IG-riskiä molemmissa valuutoissa. Kaiken kaikkiaan pitkät korkosijoitukset ovat saaneet alkuvuodesta korkotasojen liikkeistä vetoapua juoksevien tuottojen päälle, joten korkosijoitusten sijoitustuotot ovat laaja-alaisesti plussalla vuoden alusta mitattuna.

Alexandria Yrityskorko on asemoitunut vallitsevassa sijoitusympäristössä hyvin. Inflaation käännyttyä selvälle lasku-uralle, keskuspankkien koronnostot ovat vaihtuneet jo useaksi toteutuneeksi koronlaskuksi ja lisälaskujen odotteluksi. Vaikka hinnoissa on muutama koronlasku tällekin vuodelle, niin yrityslainasijoittajat pääsevät edelleen nauttimaan kilpailukykyisistä tuottotasoista sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin. Lisäksi markkinakorkojen hienoen laskun ollessa edelleen todennäköisempää kuin niiden merkittävä nousu, niin pidemmän duraation kautta tuleva korkoriski on näkemyksemme mukaan rajattu. Houkuttelevan tuottopotentialin lisäksi Alexandria Yrityskoron kaltainen, kattavasti hajautettu ja yrityslainojen luottoriskipreemioiden laajemman spektrin 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 keskimääräistä duraatiotaan markkinatilanteen mukaan.

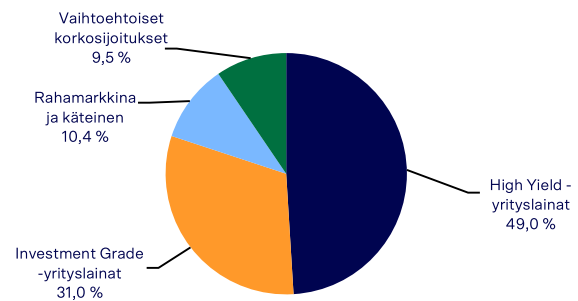
## Rahaston arvon kehitys (24.5.2019 - 26.2.2025)



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



## 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:

- High Yield -yrityslainat
- Investment Grade -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

