

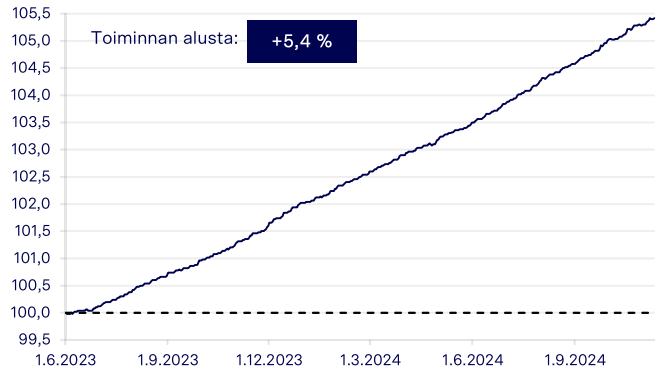
ALEXANDRIA LYHYT KORKO

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 (31.10.2024)	0,69
Juokseva tuotto (31.10.2024)	2,90 %
Rahaston koko, MEUR (11.11.2024)	25,7

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

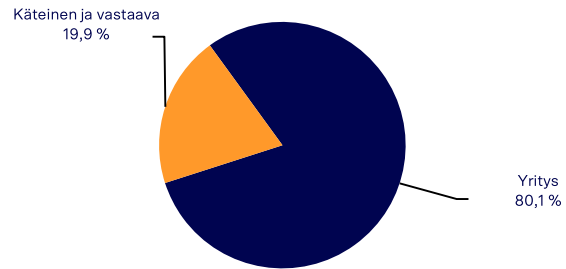
Rahaston arvon kehitys (1.6.2023 - 11.11.2024)



Sijoitusten maajakauma (31.10.2024)

Luokka	Osuus %
Yhdysvallat	26,5
Ranska	18,5
Suomi	16,0
Ruotsi	12,0
Saksa	7,1
Alankomaat	4,7
Yhdistyneet kuningaskunnat	4,4
Tanska	3,1
Norja	2,1
Muut	5,6
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston korkoluokkajakauma (31.10.2024)



Rahaston 10 suurinta sijoitusta (31.10.2024)

Arvopaperi	Osuus %
Capgemini SE 23.6.2025	2,1
Harley-Davidson Financial Svs. Inc. 19.11.2024	2,0
ISS Global A/S 2.2.2024	1,9
L'Oreal S.A. 19.5.2025	1,9
Oracle Corp. 10.7.2025	1,9
LVMH Moët Hennessy Vuitton SE 21.10.2025	1,9
SAP SE 10.12.2024	1,9
Scania CV AB 3.6.2025	1,9
JAB Holdings B.V. 30.4.2025	1,9
Tietoevry Oyj 17.6.2025	1,9
YHTEENSÄ	19,1

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.



Salkunhoitajan kommentti (kehitys 5.8.2024 - 11.11.2024)

Alexandria Lyhyt Korko on tuottanut hieman alle puolentoista vuoden toimintakautensa aikana +5,4 %, ja kuluvaan vuodesta alusta +3,3 %. 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 2,9 % ja modifioitu duraatio vähän yli puoli vuotta, joten sen eteenpäin katsova tuotto-odotus on alhainen korkeariskin huomioiden varsin houkutteleva. Kun näihin ominaisuuksiin yhdistetään vielä rahaston edustaman korko-omaisuusluokan tuottokehitykselle ominainen matala korrelaatio mm. osakkeisiin ja pitkiin korkosijoituksiin nähden, niin hajautushyötypotentiaalin voidaan todeta olevan merkittävä monenlaisen salkkuun. Rahastolle on ollut tilausta nykyisessä korkoympäristössä, sillä se on kerännyt jo lähes 26 miljoonan euron pääomat.

Inflaatio- ja korko-odotusdynamikan ajamana pitkät euromääräiset korot alkoivat laskemaan voimakkaasti jo viime vuoden lokakuussa, kääntyen kuitenkin jyrkkään nousuun alkuvuodesta, laskien taas jopa hieman tammikuun alun tasojen alle kesän ja syksyn aikana. Mitä lyhyempiin korkoihin mennään, sitä enemmän ne ovat keskuspankin kontrollissa. Lyhyiden eurokorkojen pidempi pää on laskenut tänä vuonna reilusti (Euribor 12 kk: 3,51 % → 2,53 %, Saksan 2 v. valtionlaina: 2,40 % → 2,12 %), kun EKP on aloittanut pitkään odotetut koronlaskut tekemällä kolme 0,25 prosenttiyksikön laskua. Lisäksi odotuksissa on 5-6 lisälaskua ensi vuoden loppuun mennessä. Etenkin toteutuneisiin koronlaskuihin nojaten myös aivan lyhyimmässä päässä ollaan liikuttu kuluvan vuoden aikana reilusti alaspäin (Euribor 1 kk: 3,85 % → 3,08 %, Euribor 3 kk: 3,91 % → 3,04 %, Euribor 6 kk: 3,86 % → 2,83 %). Odotukset keskuspankin koronlaskuista indikoivat rahaston juoksevan tuoton olevan vuoden päästä noin prosenttiyksikön verran maltillisempi kuin tällä hetkellä, joten Alexandria Lyhyt Koron kohdalla ensi vuodelle voidaan odottaa edelleen riskikorjatusti erinomaista yli 2 %:n tuottoa.

Vaikka huipputasoilta on tutkittu 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 2,9 %. 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.