

## ALEXANDRIA YRITYSKORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Yrityskorko
Morningstar-tähtiluokitus (31.1.2024)	★★★★★
Tyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Kotimaa	Suomi
Rahaston aloituspäivä	24.5.2019
Salkunhoitaja	Hahl, Wesanko
ISIN	FI4000375621
Minimimerkintä	1 000 €
Merkintäpalkkio	1 %
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a. *)	0,70 %
Rahaston koko, MEUR (26.2.2024)	19,7

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

## Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Investment Grade -yrityslainat	48,0
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	23,2
High Yield -yrityslainat	8,3
Rahamarkkina	20,5
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100,0</b>

## Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Aktia Corporate Bond+ D	18,9
Bluebay Investment Grade Bond I EUR	18,9
Katch European Secured Lending I EUR Acc	10,3
Evli Yrityslaina B	10,2
Ironshield Credit Fund EUR A I	5,5
Prestige Prime Alternative Finance I EUR Acc	4,0
Prestige Commercial Finance Opp. I EUR Acc	3,7
LendInvest Secured Credit Fund II VI	3,4
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	2,3
LendInvest Secured Credit Fund II VI S3	1,9
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>79,0</b>

## Salkunhoitajan kommentti (kehitys 29.12.2023 - 26.2.2024)

Alexandria Yrityskorko Erikoissijoitusrahaston likviditeettiprofiili muuttuu merkittävästi paremmaksi 4.3.2024, jonka jälkeen sekä merkinnät että lunastukset ovat mahdollisia viikoittain. Marraskuussa 2023 tapahtuneen sijoitusstrategia- ja nimimuutoksen myötä rahasto on myös saavuttanut hyvän pääomien kasvuvauhdin, sillä sen hallinnoitavat varat ovat mieltei tuplaantuneet lyhyessä ajassa. Rahasto on tuottanut toimintansa alusta +11,2 %, joka on huomattavasti yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-6,4 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatiliiteetti (36 kk: 1,7 %) on pysytellyt erittäin matalana, joskin odotamme sen hiljalleen kohoavan strategiamuutoksen seurauksena. Hyvästä tuottokehityksestä ja alhaisesta tuotonvaihtelusta johtuen rahaston riskikorjattu tuotto on ollut erinomaisella tasolla omaisuusluokkien välisessä vertailussa. Näin on ollut myös rahaston globaalissa Morningstar-vertailuryhmässä, josta konkreettisimpana osoituksena sille annettu viisi\* Morningstar-tähteä (\*per 31.1.2024) ja sija 5\*\* kolmen vuoden tuottovertailussa (\*\*Morningstar 29.2.2024).

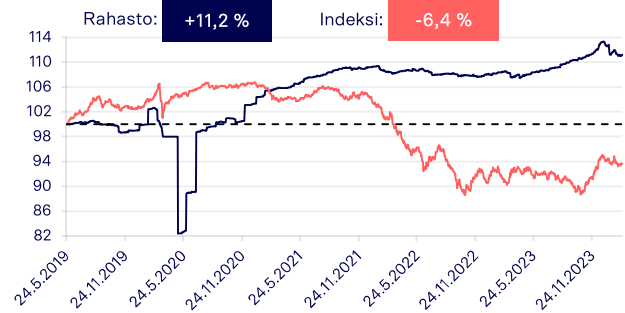
Alkuvuodesta 2024 pitkät korot ovat nousseet, kun korkomarkkinat ovat hinnoitelleet maltillisempaa keskuspankkien koronlaskupolkua kuin viime vuoden viimeisenä vuosineljänneksenä. Kun silloin hinnoiteltiin peräti kuutta 0,25 prosenttiyksikön koronlaskua tälle vuodelle sekä euroalueelle että Yhdysvaltoihin, niin nyt konsensus molemmille alueille on n. 4-5 laskua. Tämä on heijastunut lyhyellä aikavälillä negatiivisesti pitkiin korkoihin sijoittavien korkorahastojen arvoihin. Pitkällä aikavälillä sen sijaan korkomarkkinoiden on taas enemmän tilaa yllättää positiivisesti (laskevasti), kun odotukset ovat aiempaa realistisempia. Viitekorista EUR-määräinen 5 vuoden swap-korko on noussut tarkastelukaudella 41 korkopistettä ja USD-määräinen 5 vuoden swap-korko hieman enemmän, 50 korkopistettä. Samanaikaisesti riskiliset ovat sekä EUR- että USD-määräisissä Investment Grade -yrityslainoissa kaventuneet muutaman korkopisteen, joten ne eivät ole juurikaan vaikuttaneet alkuvuoden tuottokehitykseen. Dollarimääräisissä High Yield -yrityslainoissa riskiliset kaventuvat vähän reilummin (15 korkopistettä).

Alexandria Yrityskorko on asemoitunut vallitsevassa sijoitusympäristössä hyvin. Inflaation käännyttyä selvälle lasku-uralle, keskuspankkien koronnostot ovat vaihtuneet koronlaskujen alkamisen odotteluksi. Vaikka sekä euroalueella että Yhdysvalloissa on jo useampi koronlasku hinnoissa, niin yrityslainasijoittajat pääsevät edelleen nauttimaan kilpailukykyisistä tuottotasoista sekä absoluuttisesti että suhteessa muihin omaisuusluokkiin. Lisäksi pitkällä aikavälillä markkinakorkojen laskun ollessa edelleen todennäköisempää kuin niiden merkittävä nousu, sijoittajalla on realistinen mahdollisuus hyötyä yleisen korkotason liikkeestä tavanomaisen korkotuo-ton lisäksi. Houkuttelevan tuotto potentiaalin 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.

Alexandria Rahastoyhtiö Oy | Eteläesplanadi 22 A, 4. krs | FI-00130 Helsinki | Puh. 09 413 51352 | www.alexandria.fi

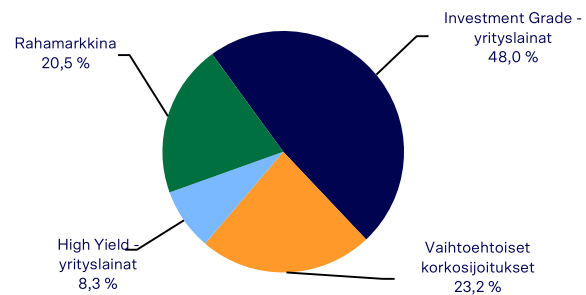
Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoituseuvontana taikka kehoituksena merkittä tai lunastaa sijoitusrahasto-osuuksia. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytettyjen datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Sijoitustuotteen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KID-avaintietosivukirja ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

## Rahaston arvon kehitys toiminnan alusta (24.5.2019 - 26.2.2024)



Indeksi = rahaston Morningstar-vertailuindeksi (Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR). Rahaston nimi aikavälillä 24.5.2019 - 14.11.2023 oli Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto.

## 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:

- Investment Grade -yrityslainat
- High Yield -yrityslainat

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

Rahasto on tarkoitettu pitkäaikaiseen sijoittamiseen (yli 3 vuotta).

## Riski-tuotto profiili

