

ALEXANDRIA YRITYSKORKO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Rahaston perustiedot

Nimi	Alexandria Yrityskorko
Morningstar-tähtiluokitus (31.3.2024)	★★★★★
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 (29.4.2024)	22,2

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

Sijoitusten jakauma

Luokka	Osuus %
Investment Grade -yrityslainat	42,7
Rahamarkkina	21,6
High Yield -yrityslainat	18,6
Vaihtoehtoiset korkosijoitukset	17,1
YHTEENSÄ	100,0

Rahaston 10 suurinta sijoitusta

Arvopaperi	Osuus %
Aktia Corporate Bond+ D	16,8
Bluebay Investment Grade Bond I EUR	16,8
Katch European Secured Lending I EUR Acc	9,4
Evli Yrityslaina B	9,1
Ironshield Credit Fund EUR A I	4,8
Evli Likvidi B	4,5
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	4,4
Prestige Commercial Finance Opp. I EUR Acc	3,1
Prestige Prime Alternative Finance I EUR Acc	3,0
iShares Eur High Yield Corp Bond ESG ETF	2,7
YHTEENSÄ	74,6

Salkunhoitajan kommentti (kehitys 1.1.2024 - 29.1.2024)

Alkuvuosi 2024 on ollut haastava useille pitkille korkosijoituksille, kun markkinakorot ovat olleet nousussa sekä euroalueella että USA:ssa. Näin on ollut myös Alexandria Yrityskoron kohdalla, joka on tuottanut vuoden alusta -1,75 % (Morningstar-vertailuindeksi -2,05 %). Alkuvuoden tuottokärjessä korkosijoituksista on alhaisemman duraation luokkia, rahamarkkinan ohella mm. pohjoismaiset High Yield -yrityslainat. Toimintansa alusta rahasto on tuottanut +11,4 %, joka on huomattavasti yli sen Morningstar-vertailuindeksin tuoton (-9,5 %) samalla aikavälillä. Lisäksi rahaston volatiliiteetti (36 kk: 1,7 %) on pysytellyt erittäin matalana, joskin odotamme sen hiljalleen kohoavan. 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 annetut viisi* Morningstar-tähteä (*per 31.3.2024).

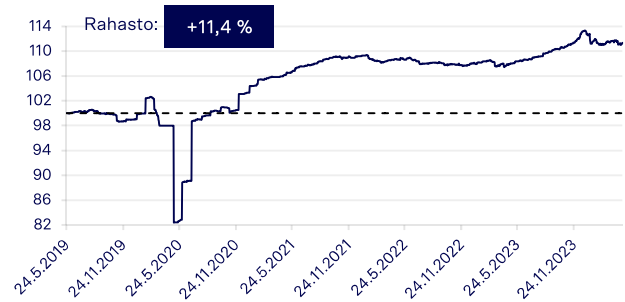
Alkuvuodesta 2024 pitkät korot ovat nousseet, kun korkomarkkinat ovat hinnoitelleet maltillisempaa keskuspankkien koronlaskupolkua kuin viime vuoden viimeisenä vuosineljänneksenä. Kun silloin hinnoiteltiin peräti kuutta 0,25 prosenttiyksikön koronlaskua tälle vuodelle sekä euroalueelle että Yhdysvaltoihin, niin nyt konsensus molemmille alueille on n. 2-3 laskua. Tämä on heijastunut lyhyellä aikavälillä negatiivisesti pitkiin korkoihin sijoittavien korkorahastojen arvoihin. Pitkällä aikavälillä sen sijaan korkomarkkinoilla on taas enemmän tilaa yllättää positiivisesti (korkotasojen laskevasti), kun odotukset ovat aiempaa realistisempia. Viitekoroista EUR-määräinen 5 vuoden swap-korko on noussut tarkastelukaudesta n. 50 korpokistettä ja USD-määräinen 5 vuoden swap-korko peräti lähes 90 korpokistettä. Samanaikaisesti riskiänsä ovat sekä EUR- että USD-määräisissä Investment Grade -yrityslainoissa (IG) kaventuneet enintään muutaman korpokisteen, joten ne eivät ole juurikaan vaikuttaneet alkuvuoden tuottokehitykseen. Myös dollarimääräisissä HY-lainoissa riskiänsä pysyivät suurin piirtein vuoden alun tasolla. Sen sijaan euromääräisissä HY-lainoissa riskiänsä levenivät n. 20 korpokistettä.

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 muutama koronlasku hinnoissa tälle vuodelle, niin yritysainasijoittajat 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 korkotuoton lisäksi. Houkuttelevan tuotto potentiaalinsa lisäksi Alexandria Yrityskoron kaltainen, kattavasti hajautettu ja yritysainasijoittajien luottoriskipreemioiden laajemman spektrin hyödyntävä yritysainasijoitusrahasto kykenee toimimaan hajautuselementtinä hyvin monenlaisessa sijoitussalkussa. Rahasto ei ole joustava ainoastaan yritysainasijoittajien 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

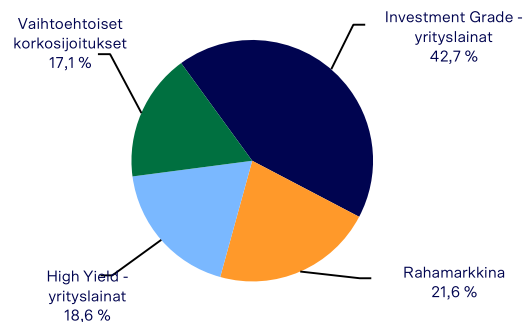
Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana tai suositukseksi. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytettyjen datan oikeellisuudesta, Alexandria Rahastoyhtiö Oy tai Alexandria Group Oy eivät vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole taatua tulevaisuudessa. Sijoitus tuottojen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KID-avaintietosalkirja ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.

Rahaston arvon kehitys toiminnan alusta (24.5.2019 - 29.1.2024)



Rahaston nimi aikavälillä 24.5.2019 - 14.11.2023 oli Alexandria Vaihtoehtokorko Erikoissijoitusrahasto.

Sijoitusten jakauma



Rahaston sijoituspolitiikka

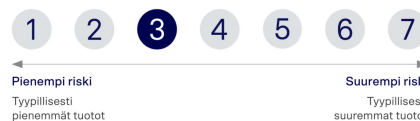
Alexandria Yrityskorko on kasvuosuusmuotoinen erikoissijoitusrahasto, joka tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa yritysainasijoituksiin laajalla hajautuksella lähinnä muiden sijoitusrahastojen ja korkosidonnaisten arvopapereiden kautta. Rahaston pääasiallisina sijoituskohteina ovat:

- 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-tuotto profiili



Tässä materiaalissa esitetyt tiedot ovat luonteeltaan informatiivisia eikä niitä tule pitää sijoitusneuvontana tai suositukseksi. 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 taatua tulevaisuudessa. Sijoitus tuottojen arvo voi nousta tai laskea, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Rahaston virallinen rahastoeste, KID-avaintietosalkirja ja rahaston säännöt ovat saatavilla Alexandria Rahastoyhtiöstä ja verkkopalvelusta www.alexandria.fi.