



Salkunhoitajan kommentti

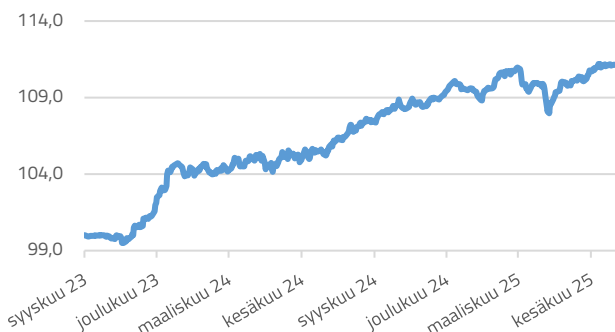
Kesäkuu oli vahva kuukausi kaikilla riskimarkkinoilla. Trumpin huhtikuussa lanseeraaman "Liberation Dayn" jälkimainingeista on toivuttu yllättävän hyvin – sekä osake- että korkomarkkinat ovat nousseet jo lähtötasoaan korkeammalle. Rahaston keskeisistä markkinoista Investment Grade -luokka suoriutui parhaiten lainentuvien riskilisien ansiosta ja nousi noin puoli prosenttia. Valtionlainamarkkinoilla liikehdintä jäi vähäiseksi, ja Saksan 10 v. laina pysytteli 2,6 prosentin tuntumassa. Emissiomarkkina oli odotetun vilkas ennen kesän tyyppillistä hiljenemistä.

EKP laski kokouksessaan ohjauskorkoa odotetusti yhdellä pykälällä, 2,00 prosenttiin. Nykyisten arvioiden mukaan loppuvuoden aikana on odotettavissa vielä yksi koronlasku. Euroalueen inflaatio on viime kuukausina pysytellyt lähellä EKP:n 2 prosentin tavoitetta, minkä vuoksi tulevat korkoliikkeet riippuvat vahvasti talousdatan kehityksestä. FED piti kesäkuun kokouksessaan ohjauskoron ennallaan, kuten odotettiin. Keskuspankki ilmoitti seuraavansa Trumpin tullipolitiikan vaikutuksia ennen kuin tekee uusia korkopäätöksiä.

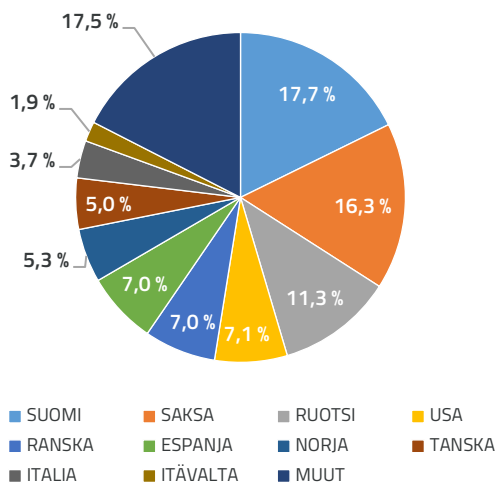
Sijoitusrahasto Titanium Koron koko oli kuun lopussa 51,9 miljoonaa euroa ja sen noteeraus päättyi 111,14 euroon. Tämä oli 0,34 % yli toukokuun lopun noteerauksen. Rahastoon ei tehty merkittäviä muutoksia kuukauden aikana ja sen sijoitukset olivat kuun lopussa hajautettu 148:aan eri JVK-lainaan.

Arvonkehitys

Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevasta. Rahastoon sijoitetun varallisuuden arvo voi nousta tai laskea, eikä sijoittaja välttämättä saa koko sijoitettua pääomaa takaisin. Kaaviossa kuvattu historialliset tuotot kulujen jälkeen (nettotuotto)



Sijoitusten maajakauma



Perustiedot

Rahaston tyyppi	Sijoitusrahasto
ISIN-koodi	FI4000557186
Salkunhoitaja	Titanium Rahastoyhtiö Oy
Aloituspäivä	1.9.2023
Minimisijoitus	20.000 euroa
Merkintäpalkkio	1 %
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointipalkkio rahaston nettoarvosta	1,2 %
Rahaston pääoma (M€)	51,9

Sijoitusrahasto Titanium Korko on aktiivisesti hoidettu ja laajasti hajautettu korkorahasto, joka voi sijoittaa globaalisti kaikkiin korkoinstrumentteihin. Rahaston pääasiallisena sijoituskohteena ovat eurooppalaiset High Yield -luokan joukkolainat, joiden odotetaan tarjoavan hyvää riskikorjattua tuottoa. Sijoittajalle rahasto mahdollistaa vaivattoman tavan sijoittaa joukkovelkakirjalainamarkkinalle, johon suora sijoittaminen on hankalaa.

Periodituotot

Tuotto kulujen jälkeen vuoden alusta	1,42 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 1 kk	0,34 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 3 kk	1,30 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 6 kk	1,39 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 12 kk	5,53 %
Tuotto kulujen jälkeen rahaston alusta	11,14 %

Riskit

Riski-indikaattori (1-7)	3
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	5 vuotta

Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitustuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien, kuten osakemarkkinoiden heilunnan takia.

Suurimmat sijoitukset

ISHARES USD TREASURY BOND 1-3Y	4,35 %	
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 25+	2,24 %	
BANCO DE SABADELL SA	SABSM 6 1/2 PERP	1,57 %
VMED O2 UK FINANCING I	VMED 5 5/8 04/15/32	1,41 %
CITYCON TREASURY BV	CITCON 5 3/8 07/08/31	1,19 %
EUROPEAN ENERGY AS	EPNENG Float 11/04/27	1,16 %
BAYER AG	BAYNGR 7 09/25/2083	1,06 %
AIB GROUP PLC	AIB 7 1/8 PERP	1,02 %
VOLKSBANK WIEN AG	VOWIBA 5 1/2 12/04/35	1,02 %
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 0.85 06/30/2120	0,99 %

Kysy lisätietoja (09) 8866 4000 tai info@titanium.fi

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Korko -rahaston markkinointiviestintää. Ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisäätöihin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoestitteeseen ja avaintietoasiakirjaan.