



Salkunhoitajan kommentti

Rahaston arvo nousi heinäkuussa +4,1 %, joka oli MSCI Emerging Markets –indeksiä 0,6 % vähemmän. Tärkeimmistä kohdemarkkinoista Taiwan nousi euromääräisesti +6,6 %, Etelä-Korea +5,7 % ja Hong Kong +6,0 %. Intiassa laskettiin -2,1 %. Rahaston uusi sijoituspolitiikka on ollut käytössä nyt neljä kuukautta, jonka aikana rahasto on tuottanut 5,7 % indeksiä enemmän.

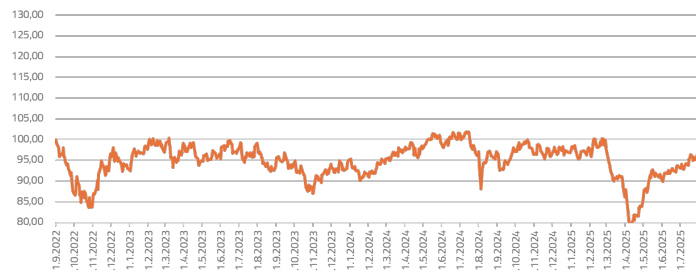
Kiinassa viranomaiset ovat puuttumassa paikallisten sähköautojen ja alustatalouteen liittyvien yritysten kovaan hintakilpailuun. Tällä on yritysten marginaaleja parantava vaikutus. Tullisopimusten osalta Etelä-Korea liittyi EU:n tavoin 15 % luokkaan. Taiwanin, Kiinan ja Intian osalta neuvottelut ovat vielä kesken. Intia pitäne kiinni itselleen tärkeistä sektoreista, ja maan talouskasvun fundamentit eivät ole USA:sta riippuvaisia. Tuloskausi on vielä kesken, mutta omistuksista mm. TSMC raportoi 61 % ja CATL 34 % kasvun vuodontakaiseen.

Rahasto osti uusina osakkeina brasilialaista Nubank neopankkia ja kiinalaista Kuaishou Technologya. Nubankilla on 100 milj. asiakasta, ja yhtiön kannattavuus on erinomainen kasvun ollessa kovaa. Kuaishou on Tik-Tokin verrokki hieman erilaisella asiakaskunnalla. Kasvatimme lisäksi TSMC:n ja CATL:n painoja. Painoja pienennettiin Intiasta ja Etelä-Koreasta.

Parhaiten rahaston omistuksista suoriutui heinäkuussa taiwanilainen puolijohdehtiö Alchip nousten +26 %. Kuun lopussa rahaston varat oli sijoitettu 37:ään eri yhtiöön.

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). Huom. Sijoituspolitiikan muutos 1.4.2025.



Suurimmat sijoitukset

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC)	6,2 %
INQQ India Internet ESG ETF	6,0 %
VanEck Digital India ETF	4,7 %
MercadoLibre	4,2 %
Tencent	4,0 %
LIG Nex1	3,4 %
CATL	3,2 %
HDFC Bank	2,9 %
Park Systems	2,8 %
Interconexion Electrica	2,8 %

Perustiedot

Rahaston tyyppi	Sijoitusrahasto
ISIN-koodi	FI4000518295
Salkunhoitaja	Titanium Rahastoyhtiö Oy
Aloituspäivä	1.9.2022
Minimisijoitus	20.000 euroa
Merkintäpalkkio	2 %
Lunastuspalkkio	1 %
Hallinnointipalkkio rahaston nettoarvosta	2,25 %
Rahaston pääoma (M€)	14,2 milj. €

Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat sijoittaa varansa vastuullisesti toimivien kehittyvien markkinoiden yhtiöihin, joilla on kasvava liikevaihdon ja tuloskasvun trendi, vahva strateginen asema, terve tase sekä riittävän korkea oman pääoman tuotto. Sijoituskohteiden valinnassa keskiössä ovat laatukriteerit, joiden avulla tullaan sijoittaneeksi keskimääräistä laadukkaampiin ja paremmin johdettuihin yhtiöihin.

Periodituotot

Alla kuvattu historialliset tuotot kulujen jälkeen (nettotuotto).

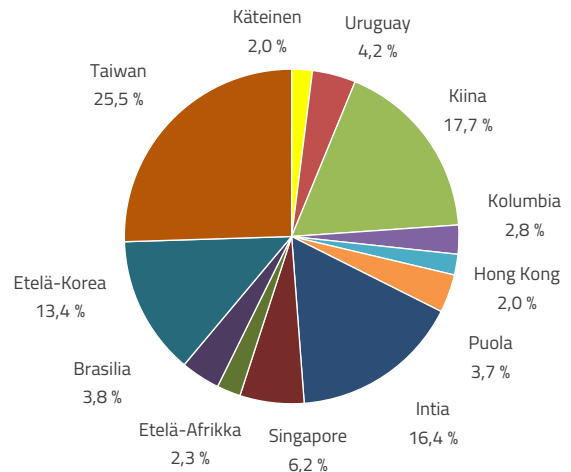
Tuotto kulujen jälkeen vuoden alusta	-0,2 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 1 kk	+4,1 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 3 kk	+13,7 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 6 kk	-0,9 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 12 kk	+0,6 %
Tuotto kulujen jälkeen rahaston alusta	-3,0 %

Riski

Riski-indikaattori (1-7)	5
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	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.

Sijoitusten maajakauma



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