

Sijoituspolitiikka

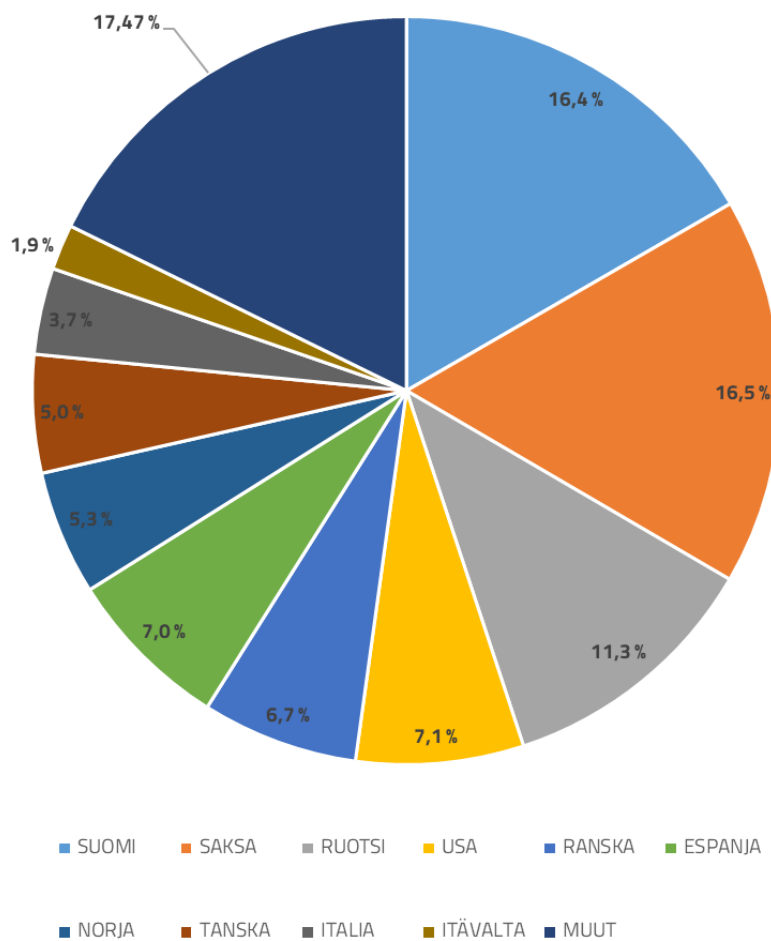
Rahasto on korkorahasto, joka sijoittaa varansa hajautetusti kansainvälisille markkinoille eri yritysten liikkeeseenlaskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä riskikorjattu tuotto. Sijoituskohteita valittaessa painotetaan luottoluokitusta, taseen tunnuslukuja sekä liiketoiminnan kannattavuutta. Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla. Rahasto aloitti toimintansa 1.9.2023.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

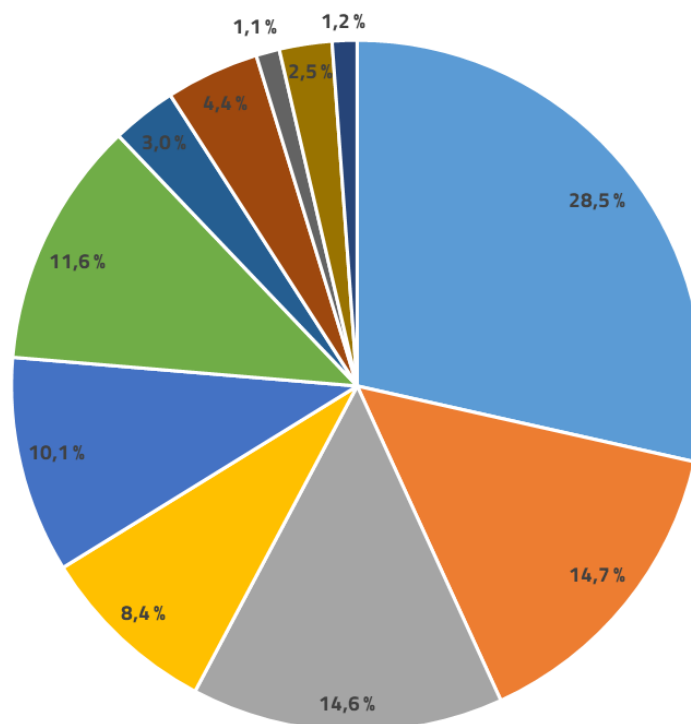
Sijoitustoiminta ja sijoitusten jakautuminen

Rahasto ei käyttänyt katsauskauden aikana johdannais- eikä lainaus- ja takaisinostosopimuksia. Oheisista kuvista selviää rahaston sijoitusten maajakauma, toimialajakauma, sekä luottoluokitusjakauma.

Maajakauma

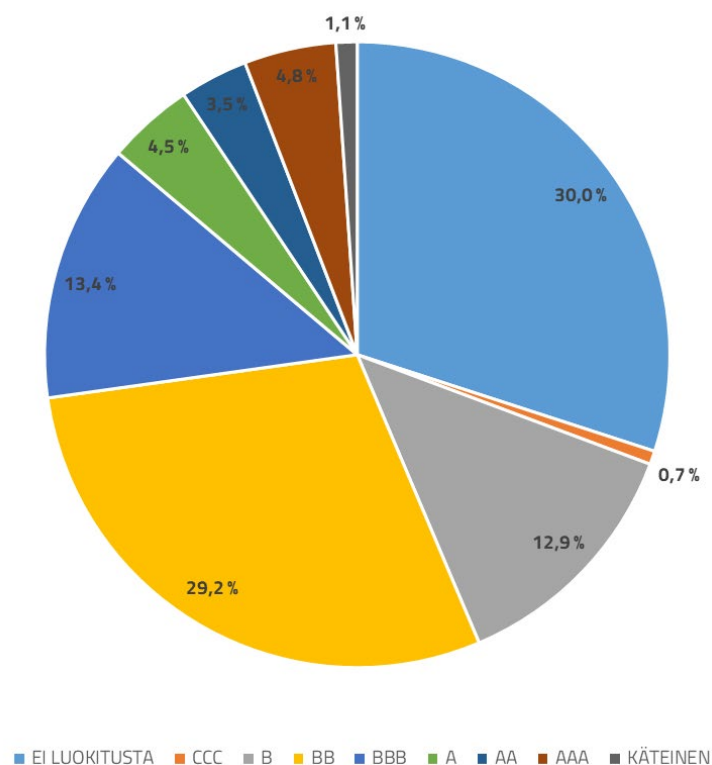


Toimialajakauma



- RAHOITUS
- PERUSKULUTUSTUOTTEET
- TIETOLIIKENNEPALVELUT
- YLEISHYÖDYLLISET PALVELUT
- KÄTEINEN
- ENERGIA
- KULUTUSHYÖDYKKEET
- VALTIO
- PERUSTEOLLISUUS
- TEKNOLOGIA
- MATERIAALIT

Luottoluokitusjakauma



Tunnusluvut

Rahasto-osuuden arvo nousi katsauskauden aikana 109,61 eurosta 111,14 euroon eli rahasto-osuuden arvo nousi 1,40 %. Rahaston varat olivat vuoden lopussa 51892287,44 euroa. Osuuksia sillä oli 465.927,146257kpl ja osuudenomistajia 994 kpl. Kaikki rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia.

Rahaston maksamat palkkiot

Titanium Korko -rahastossa on korkeintaan 1 % merkintäpalkkio, korkeintaan 1 % lunastuspalkkio ja rahaston hallinnointipalkkio on 1,20 % p.a.

Säilytysyhteisömaksuja kertyi maksettavaksi yhteensä 7.530,00 euroa. Rahaston varojen hoidosta maksettiin hallinnointipalkkiota Titanium Rahastoyhtiö Oy:lle 307.354,97 euroa.

Rahaston kulut

Rahaston juoksevat kulut olivat 1,22 %. Rahasto ei maksa rahastoyhtiölle tuottosidonnaista palkkiota.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA

JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.06.2025

Arvopaperi	Määrä Kpl	Kurssi EUR	Kertyneet korot	Markkina-arvo EUR	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla					
AGEAS 3,25 % 02/07/2049	200 000,00	98,69	6 464,38	201266,60	0,39 %
AIB Group Plc 7,125 % 30/10/2029	500 000,00	105,76	5 937,50	565217,53	1,03 %
AP Moller-Maersk A/S 4.125% 05/03/2036	300 000,00	102,44	3 966,78	318809,97	0,60 %
ASR Nederland NV 4,625 19/10/2027	400 000,00	100,00	3 649,32	403625,32	0,78 %
Accorinvest Group SA 5,50 % 15/11/2031	400 000,00	101,75	2 750,00	416896,92	0,80 %
Advanzia Bank S.A. 10,672 % 28/02/2034	200 000,00	107,97	1 611,32	234744,46	0,42 %
Ahlström Holding 3 Oy 3,625 % 04/02/2028	150 000,00	98,33	1 344,27	146361,35	0,29 %
Air Baltic Corp 14,50 % 14/08/2029	400 000,00	94,16	7 407,61	362014,17	0,74 %
Aktia Bank 3,875 % PERP/CALL	400 000,00	97,67	1 486,30	383071,27	0,76 %
Aktia Livforsakring AB 3,00 % 26/11/2031	500 000,00	97,00	8 876,71	479355,81	0,95 %
Allianz SE 2,625 % 30/10/2030	400 000,00	87,01	1 754,79	304612,24	0,68 %
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030	350 000,00	102,89	5 164,93	375687,25	0,70 %
Avis Budget Finance Plc 7,00 % 28/02/2029	350 000,00	101,51	32 394,44	393051,35	0,69 %
Avis Budget Finance Plc 7,25 % 31/07/2030	300 000,00	101,53	9 062,50	318306,64	0,60 %
Axa SA 5,50 % 11/07/2043	230 000,00	109,71	12 268,77	289093,21	0,49 %
Axentia Group AB 7,5160% 20/05/2028	500 000,00	101,79	4 002,06	522052,09	0,99 %
B2 Impact ASA 7,358 % 18/03/2029	400 000,00	100,80	786,80	407228,53	0,79 %
B2 Impact ASA FRN 30/01/2028	200 000,00	104,07	2 435,26	219029,91	0,41 %
BNP Paribas 4.042% CALL 10/01/2031	200 000,00	103,35	3 787,30	217428,29	0,40 %
BNP Paribas 7,375 % 11/06/2030	400 000,00	110,14	1 535,62	486750,78	0,86 %
BOS GmbH & Co. KG 10,954 % 25/06/2029	400 000,00	98,00	612,83	384772,83	0,77 %
Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,875 % 13/12/2030	400 000,00	105,99	1 270,38	450634,06	0,83 %
Banco De Sabadell SA 6,00 % 16/08/2033	200 000,00	106,95	10 454,79	239233,67	0,42 %
Banco De Sabadell SA 6,50% 20/05/2031	800 000,00	102,51	5 698,63	846362,64	1,60 %
Bank Millenium SA V9.875% 09/18/27	250 000,00	108,02	19 276,54	310968,35	0,53 %
Bayer AG 4,625 % 26/05/2033	300 000,00	106,03	1 330,48	338569,50	0,62 %
Bayer AG 5,50 % 13/09/2054	200 000,00	102,67	5 997,26	216832,16	0,40 %
Bayer AG 7,00 % 25/09/2083	500 000,00	107,63	17 931,51	597088,54	1,05 %
Bewi ASA 6,64 % 03/09/2026	300 000,00	99,25	1 157,63	296656,64	0,58 %
Bonos Y Oblig DEL Estado 1,45 % 31/10/2071	650 000,00	45,93	6 248,90	143346,74	0,58 %
Booster Precision Compon 12,819 % 28/11/2026	270 000,00	92,75	2 727,95	234997,14	0,49 %
Boreo Oyj 10,75 % PERP/CALL	480 000,00	98,50	14 278,36	479986,36	0,92 %
Caixabank SA 6,125 % 30/05/2034	300 000,00	108,92	1 560,62	357480,68	0,64 %
Capman Oyj 4,50 % 13/04/2027	150 000,00	99,00	1 442,47	148457,47	0,29 %
Capman Oyj 6,50 % 10/06/2029	400 000,00	103,50	1 424,66	429914,66	0,81 %
Carlsberg Breweries 4,25 % 05/10/2033	200 000,00	106,47	6 241,10	232958,32	0,42 %
Cheplapharm Arzneimittel 7,125 % 15/06/2031	600 000,00	100,68		608187,74	1,18 %
Citycon Oyj 7,875 % 10/06/2029	300 000,00	99,62	18 964,73	316695,04	0,58 %
Citycon Treasury BV 1,625 % 12/03/2028	200 000,00	94,06	979,45	177940,17	0,37 %
Citycon Treasury BV 2,375 % 15/01/2027	100 000,00	98,77	1 080,14	98635,27	0,19 %
Citycon Treasury BV 5,375 % 08/07/2031	600 000,00	102,83	7 952,05	642404,92	1,21 %
DHL Group AG 3,50 % 25/03/2036	280 000,00	99,89	2 604,38	281960,75	0,55 %
DNB Bank 4,625 % CALL 28.11.2027	100 000,00	103,70	1 545,89	109091,09	0,20 %

Deutsche Bahn Fin GMBH 3,375 % 29/01/2038	500 000,00	98,89	7 027,40	495939,56	0,97 %
Deutsche Bank AG 10,00 % 01/12/2027	400 000,00	111,51	6 684,93	504064,13	0,87 %
Deutsche Bank AG 7,125 % 30/10/2030	400 000,00	101,85	4 763,01	419732,50	0,80 %
Deutsche Lufthansa 4.382% 08/12/2075	260 000,00	100,21	4 307,57	265385,08	0,51 %
Deutsche Telekom AG 3,25 % 20/03/2036	300 000,00	97,90	2 724,66	290233,46	0,57 %
Eesti Energia AS 7,875 % CALL 15/10/2029	400 000,00	103,48	22 265,75	450548,78	0,81 %
Electricite De France SA 7,5 % PERP/CALL	400 000,00	110,13	16 931,51	502032,14	0,86 %
Elo Saca 5,875% 17/04/2028	300 000,00	95,59	3 573,29	277713,94	0,56 %
Eltel AB 7,254 % 24/06/2029	600 000,00	100,38	728,60	605297,26	1,18 %
Enel SPA 4,75 % 27/02/2029	240 000,00	102,82	1 061,92	254808,52	0,48 %
Energias De Portugal SA 5,943% 23/04/2083	300 000,00	106,13	3 321,57	341197,04	0,62 %
Eramet SA 6,50 % 30/11/2029	300 000,00	99,45	11 326,03	308041,07	0,58 %
Ericsson LM 5,375 % 29/05/2028	100 000,00	106,71	471,23	114335,07	0,21 %
Eroski S Coop 10,625 % 30/04/2029	400 000,00	107,58	3 541,67	466505,75	0,84 %
European Energy AS 6,848 % 04/11/2027	600 000,00	100,30	5 512,27	609117,67	1,18 %
FISKARS OYJ 5,125% 16/11/2028	200 000,00	103,28	6 346,58	219690,01	0,40 %
Fertiberia Corpora FRN 9,141 % 08/05/2028	300 000,00	100,53	3 195,02	306353,29	0,59 %
Finnair Oyj 4,75 % 24/05/2029	500 000,00	102,47	2 407,53	527453,56	1,00 %
Ford Motor Credit Co. 5,125 % 20/02/2029	170 000,00	104,57	3 103,08	188999,68	0,35 %
Forvia SE 5,50 % 15/06/2031	350 000,00	98,70	802,08	341768,14	0,68 %
France (Govt Of) 0,50 % 25/05/2072	1 200 000,00	27,26	591,78	89764,69	0,64 %
Gaming Innovation Group Plc. 11,20 % 18/12/2026	300 000,00	102,59	925,10	316647,88	0,60 %
Grifols SA 3,875 % 15/10/2025	400 000,00	95,51	3 229,17	368077,37	0,75 %
H&M Finance BV 4,875 % 25/10/2031	280 000,00	107,19	9 274,52	330974,01	0,59 %
HKFoods Oyj 11,259 % 10/06/2024	300 000,00	103,86	1 029,60	324605,43	0,61 %
Hoist Finance AB 6,625 % 04/08/2032	200 000,00	101,38	11 979,45	217517,26	0,40 %
IHO Verwaltungs GmbH 7,00 % 15/11/2031	400 000,00	105,25	3 500,00	446602,50	0,82 %
ING Groep NV 4,75 % 23/05/2034	200 000,00	107,73	989,04	233104,10	0,42 %
Iliad Holding SAS 5,625 % 15/10/2028	150 000,00	101,87	1 757,81	157423,32	0,30 %
Iliad SA 5,375 % 15/02/2029	200 000,00	105,06	3 976,03	224732,30	0,41 %
Infineon Technologies AG 3,625 % 01/01/2028	200 000,00	100,06	1 787,67	202007,73	0,39 %
Intesa Sanpaolo Spa 7% 20/05/2032	400 000,00	107,14	3 119,57	462313,04	0,84 %
JML Finance Luxembourg 7,00 %	300 000,00	99,50	9 741,67	306749,17	0,58 %
Jaguar Land Rover Automo 4,50 % 15/07/2028	180 000,00	100,91	3 712,50	187007,04	0,36 %
KRUKSA Float 05/10/28	200 000,00	107,23	2 351,46	232316,92	0,42 %
Kojamo Oyj 3,875 % 12/03/2032	400 000,00	98,52	4 671,23	392895,20	0,77 %
Kongsberg Automotive ASA 8,993 % 24/06/2028	400 000,00	96,70	485,60	374490,26	0,76 %
Koninklijke KPN NV 6,00 % PEPR/CALL	350 000,00	106,25	10 989,04	406106,23	0,73 %
Koskirent Oy 9,215889 % 28/06/2027	200 000,00	98,51		194072,58	0,39 %
LHMC Finco 2 SARL 8,625 % 15/05/2030	300 000,00	103,99	3 450,00	327886,32	0,61 %
LR Health & Beauty SE 11,433% 03/04/2028	200 000,00	95,10	1 639,73	182500,91	0,37 %
Lifefitgroup Midco 10,551 % 29/08/2029	350 000,00	102,51	2 718,83	370473,46	0,70 %
Lindex Group Oyj 0,1 % 05/07/2026	200 000,00	95,35	97,22	181944,93	0,37 %
Link Mobility Group HLDG 5,592 % 23/10/2029	400 000,00	99,50	3 424,93	399434,93	0,78 %
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027	200 000,00	100,00	2 333,33	202349,33	0,39 %
Mandatum Life Insurance 4,50 % 04/12/2039	200 000,00	102,13	5 128,77	213751,76	0,40 %
Marcolin SPA 6,125 % 15/11/2026	350 000,00	100,03	2 701,71	352876,73	0,68 %
McDonald's Corp. 4,125 % 28/11/2035	200 000,00	103,14	4 836,99	217594,18	0,40 %
Mohinder Finco AB 8,129 % 11/12/2029	400 000,00	102,69	17 196,67	439006,11	0,80 %

Molnlycke Holding AB 0,625 % 15/01/2031	250 000,00	86,23	710,62	186618,19	0,42 %
Multitude PLC PERP 12,405 % 05/07/2026	300 000,00	99,43	2 542,40	299138,11	0,58 %
Munich RE 1,00 % 26/05/2042	300 000,00	84,24	287,67	213189,11	0,49 %
Mutares Se & Co 12,425 % 31/03/2027	300 000,00	100,09		300516,22	0,59 %
Mutares Se & Co 9,718 % 19/09/2029	400 000,00	94,06	1 011,14	354864,86	0,74 %
NKT Holding A/S FRN 7,24 % 01/07/3022	270 000,00	102,99	19 494,44	305859,58	0,54 %
Nortal AS Senior Secured 09/02/2029	300 000,00	100,07	2 296,67	302722,82	0,59 %
O3 Holding GmbH FRN 10/10/2029	400 000,00	101,42	6 788,70	418221,24	0,79 %
Pihlajalinna Oyj 12,0 PERP/CALL	400 000,00	104,85	12 493,15	452234,05	0,82 %
Project Grand UK PLC 9,00 % 01/06/2029	200 000,00	106,32	1 450,00	227533,10	0,42 %
Q-Park Holding I BV 5,125 % 01/03/2029	200 000,00	103,22	3 388,19	216487,94	0,40 %
Quicktop Holdco AB 7,029 % 21/03/2030	400 000,00	101,87	508,36	415591,94	0,80 %
Rapala VMC Oyj 12,50 % 29/11/2026	260 000,00	100,81	18 965,75	283194,81	0,51 %
Rekeep SPA 9,00 % 15/09/2029	500 000,00	99,25	16 250,00	508778,13	0,97 %
Republic of Austria 0,85 % 30/06/2120	1 500 000,00	31,89		152497,98	0,94 %
SGL Group APS 6,784 % 24/02/2031	200 000,00	99,30	1 224,81	198446,53	0,39 %
SGL Group APS 8,438 % 22/04/2030	248 000,00	100,01	3 333,51	251393,03	0,48 %
Sanoma Oyj Subordinated Perpetua 8% 16/03/2026	100 000,00	102,44	2 323,29	107271,02	0,20 %
Sensys Gatso Group AB 8,218 % 13/09/2028	400 000,00	100,27	6 689,00	408827,85	0,78 %
Sigma Holdco BV 8,625 % 15/04/2031	200 000,00	100,00		200000,00	0,39 %
Skandinavis 5,0% CALL 17/08/2028	125 000,00	105,31	5 428,08	144045,00	0,26 %
Smaakraft AS FRN 06/10/2028	100 000,00	102,08	1 154,77	105362,12	0,20 %
Smava GmbH 22/05/2029	400 000,00	101,50	3 914,73	416004,73	0,79 %
Softbank Group Corp. 3,375 % 06/07/2029	200 000,00	94,35	3 262,50	181304,72	0,37 %
Softbank Group Corp. 4,00 % 19/09/2029	160 000,00	96,85	1 795,56	151883,62	0,30 %
Softbank Group Corp. 5,75 % 08/07/2032	500 000,00	99,74	13 736,11	511089,62	0,97 %
Storebrand Livsforsikrin 1,875 % 30/09/2051	570 000,00	88,76	7 993,66	457028,55	0,99 %
Suominen Oyj 1,50 % 11/06/2027	200 000,00	91,64	156,16	168124,95	0,36 %
Svenska Handelsbanken AB 5,00 % 16/08/2034	200 000,00	106,25	8 712,33	234485,08	0,42 %
TDC NET AS	200 000,00	106,36	4 432,83	230660,55	0,42 %
TUI AG 5,875 % 15/03/2029	250 000,00	103,79	4 283,85	273587,76	0,51 %
Tap SA 5,125 % 15/11/2029	400 000,00	100,39	3 018,06	406152,18	0,79 %
Telecom Italia Spa 7,75 % 24/01/2033	100 000,00	125,00	3 333,56	159583,56	0,24 %
Telecom Italia Spa 7,875 % 31/07/2028 -2	200 000,00	112,25	6 490,38	258491,63	0,44 %
Telefonica Emisiones SAU 4,183 % 21/11/2033	200 000,00	102,62	5 065,44	215686,83	0,40 %
Telia Company AB 4,625 % 21/12/2082	150 000,00	102,85	3 630,31	162295,98	0,30 %
Terveystalo Oy 5,375 % 1.6.2028	200 000,00	104,27	854,11	218282,09	0,41 %
The Platform Group AG 8,875 % 11/07/2028	350 000,00	99,88	14 668,40	363828,90	0,68 %
TopSoe AS 6,75 % 23/05/3024	500 000,00	102,79	3 513,70	531792,63	1,00 %
VMED 02 UK Financing I 5,625 % 15/04/2032	700 000,00	102,51	8 203,13	743812,84	1,40 %
VOI Technology Ab 9,973 % 17/04/2028	300 000,00	103,41	5 421,73	326224,37	0,61 %
Valeo SE 5,875 % 14/04/2029	200 000,00	106,47	2 543,15	229239,07	0,42 %
Valmet Corp 4% 13/03/2029	300 000,00	101,01	3 583,56	309655,98	0,59 %
Verisure Holding AB 3,25 % 15/02/2027	170 000,00	99,27	2 071,88	169609,06	0,33 %
Verisure Holding AB 9,25 % 15/10/2027	160 000,00	104,27	3 083,33	177029,05	0,33 %
Verisure Midholding AB 5,25 % 15/02/2029	500 000,00	100,49	9 843,75	514725,61	0,98 %
Verizon Communications 3,75 % 28/02/2036	200 000,00	100,06	2 506,85	202738,92	0,39 %
Verizon Communications 4,75 % 31/10/2034	200 000,00	108,45	6 298,63	241504,99	0,42 %
Verve Group SE 6,511 % 01/04/2029	500 000,00	98,90	7 423,75	496494,14	0,97 %

Vodafone Group PLC 6,50 % 30/08/2084	200 000,00	109,16	10 827,40	249158,61	0,43 %
Volksbank Wien AG 5,50 % 04/12/2035	500 000,00	102,15	22 511,98	544232,89	1,00 %
Volvo Car AB 4,25% 31/05/2028	120 000,00	102,38	419,18	126201,61	0,24 %
Y-Foundation 1,625 % 4.10.2026	200 000,00	97,06	2 395,21	190788,67	0,38 %
Yit Oyj 11,243 % 18/06/2027	300 000,00	105,74	950,10	336384,87	0,62 %
Yit Oyj 8,50 % 30/05/2028	500 000,00	100,00	3 659,72	503659,72	0,98 %
Ziggo Bond Co BV 6,125 % 15/11/2032	300 000,00	94,01	2 296,88	267455,85	0,55 %
Lyxor Euro Goverment Bond 25+ Y UCITS ETF	15 000,00	75,89		565217,53	2,23 %
iShares Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF USD	20 000,00	109,73		318809,97	4,29 %

Arvopaperit yhteensä	764 445,00	50 788 250,76	97,80 %
Kassa ja muut varat, netto		1 127 824,19	2,20 %
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ		51 916 074,95	100,00 %
Kasvuosuuksien lukumäärä		465927,15	
Kasvuosuuksien arvo		111,14	