



Salkunhoitajan kommentti

Rahaston arvo laski marraskuussa -5,1 %, joka oli MSCI Emerging Markets –indeksiä kaksi prosenttia enemmän. Tärkeimmistä kohdemarkkinoista Taiwan laski euromääräisesti -4,8 %, Etelä-Korea -7,2 %, Intia -0,8 % ja Hong Kong -1,0 %. Brasiliassa nousiin +6,6 %.

Marraskuussa markkinaa hermostuttivat huolet tekoälyliitännäisten yhtiöiden arvostuksista, sekä Fedin korkopolku. Todennäköisyydet Fedin joulukuun koronlaskusta kävi alimmillaan 40 %:ssa, joka kuitenkin nousi kuun lopussa yli 80 %:n. Tekoälyyn liittyen markkinoiden huomio oli Nvidian tuloksessa, joka edelleen hyvin halpoja suhteessa usalasiin kasvuyhtiöihin, sillä esim. TSMC:n PEG-kerroin on 0,8, SK Hynixin 0,3 ja Tencentin 1,4. Eurooppalaisen puolustusteollisuuden tavoin, myös aasialaisissa sektorin yhtiöissä nähtiin reipasta laskua. Tuloskausi oli sektorilla erinomainen, ja Intian, Etelä-Korean, Taiwanin ja Singaporen varautuminen Kiinaa ajatellen on monivuotinen kasvuteema, vaikka rauhanneuvottelut Ukrainassa toisikin välillä voittojen kotiutusta toimialaan. Rahaston intialaiset ja brasilialaiset pankkiomistukset pärjäisivät laskumarkkinassa hyvin.

Rahastosta myytiin pois eteläafrikkalainen kosmetiikkaketju Clicks ja lisättiin hieman Samsungin painoa.

Parhaiten rahaston omistuksista suoriutui eteläkorealainen Classys nousten +15 %. Rahaston varat oli sijoitettu 36:een eri yhtiöön.

Arvonkehitys

Historiallinen tuotto tai kehitys ei ole tae tulevista. 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)	8,9 %
INQQ India Internet ESG ETF	5,5 %
SK Hynix	5,0 %
Tencent	4,7 %
VanEck Digital India	4,3 %
CATL	3,8 %
MercadoLibre	3,7 %
Alibaba	3,3 %
Interconexion Electrica	3,1 %
Zijin Gold	3,0 %

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€)	12,7 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).

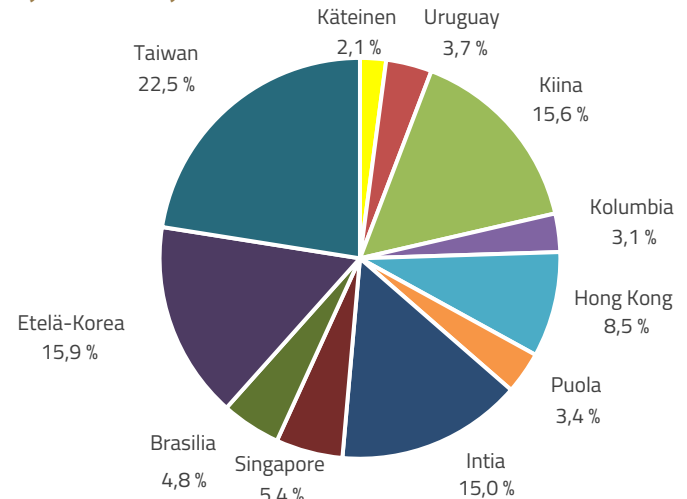
Tuotto kulujen jälkeen vuoden alusta	+1,1 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 1 kk	-5,1 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 3 kk	+3,6 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 6 kk	+8,4 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 12 kk	+2,1 %
Tuotto kulujen jälkeen rahaston alusta	-1,7 %

Riskit

Riski-indikaattori (1–7) 5
Suositeltava 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

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Osakemarkkinat –rahaston markkinointiviestintää. Ennen lopullisen sijoitus päätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahasto esitteeseen ja avaintietoasiakirjaan.