



Salkunhoitajan kommentti

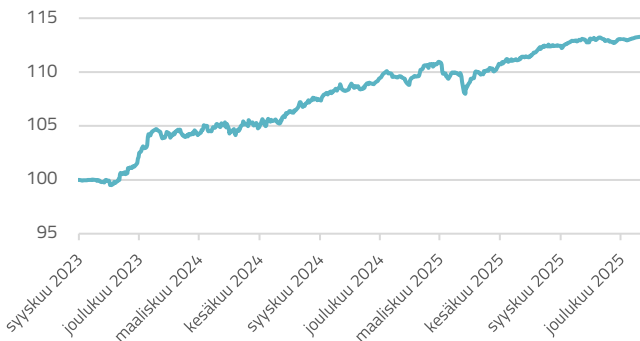
Joulukuun oli perinteiseen tapaan melko hiljainen kuukausi korkomarkkinoilla, eikä uusiemissiomarkkinalla juurikaan tapahtunut mainitsemisen arvoista. Nousevien korkojen myötä High Yield -markkina pärjasi paremmin kuin pidempien Investment Grade -lainojen ja valtionlainojen. Rahaston asemoituminen onkin viime kuukausina siirretty poispäin pitkistä lainoista ja keskitytty enemmän lyhyempiin High Yield -lainoihin.

Joulukuussa keskuspankeista ainoastaan FED kokoontui ja laski ohjauskorkoa odotetusti yhden pykälän. Markkinoilla hinnoitellaan tälle vuodelle enää kahta koronlaskua FED:ltä, kun taas Euroopassa odotetaan EKP:n pitävän ohjauskoron ennallaan koko vuoden ajan.

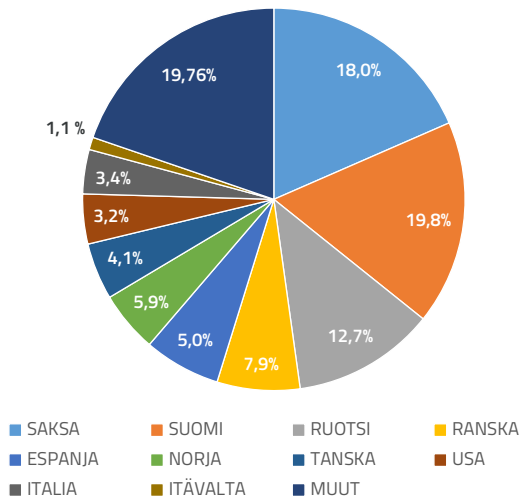
Sijoitusrahasto Titanium Korko koko oli kuun lopussa 37,7 miljoonaa euroa ja sen noteeraus päättyi 113,27 euroon. Tämä oli 0,18 % yli marraskuun lopun noteerauksen. Rahastoon ei tehty merkittäviä muutoksia kuukauden aikana ja sen sijoitukset oli kuun lopussa hajautettu 113 eri JVK-lainaan. Koko vuoden 2025 tuotoksi muodostui 3,33 %.

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€)	37,7

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	3,33 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 1 kk	0,18 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 3 kk	0,27 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 6 kk	1,91 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 12 kk	3,33 %
Tuotto kulujen jälkeen rahaston alusta	13,27 %

Riskit

Riski-indikaattori (1-7)	3
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.

Suurimmat JVK sijoitukset

TIER MOBILITY SE	TIEMOB Float 10/27/29	1.60%
AIB GROUP PLC	AIB 7 1/8 PERP	1.44%
YIT OYJ	YITYH 8 1/2 PERP	1.39%
STOREBRAND LIVSFORSIKRIN	STBNO 1 7/8 09/30/51	1.37%
AXENTIA GROUP AB	AXEGRP Float 05/20/28	1.36%
TOPSOE AS	HALDOR 6 3/4 05/23/3024	1.36%
VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	1.35%
VERVE GROUP SE	VERSS Float 04/01/29	1.26%
DEUTSCHE BANK AG	DB 10 PERP	1.23%
TRUSTLY AB	TRSTLY Float 10/08/30	1.21%

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