

Sijoitusrahasto

Titanium Korko

3373973-3

TILINPÄÄTÖS

31.12.2025

TILINPÄÄTÖS 01.01.2025 - 31.12.2025

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1-6
Tuloslaskelma	7
Tase	8
Liitetiedot, tulos	9
Liitetiedot, tase	10-11
Sijoitukset lajeittain	
Luettelo kirjanpitokirjoista ja niiden säilytystavoista	12
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	13

Kirjanpitoaineisto säilytettävä 31.12.2031 loppuun asti.

Päivä- ja pääkirjat säilytettävä 31.12.2035 loppuun asti.

Tasekirja säilytettävä 31.12.2035 loppuun asti.

Pöytäkirjat ja kirjeenvaihto säilytettävä 31.12.2035 loppuun asti.

Tilinpäätöksen laati:

Aspia

Auktorisoitu tilitoimisto

Keilaniementie 1

02150 ESPOO

SIIJOITUSRAHASTO TITANIUM KORKO TOIMINTAKERTOMUS 2025

Sijoituspolitiikka

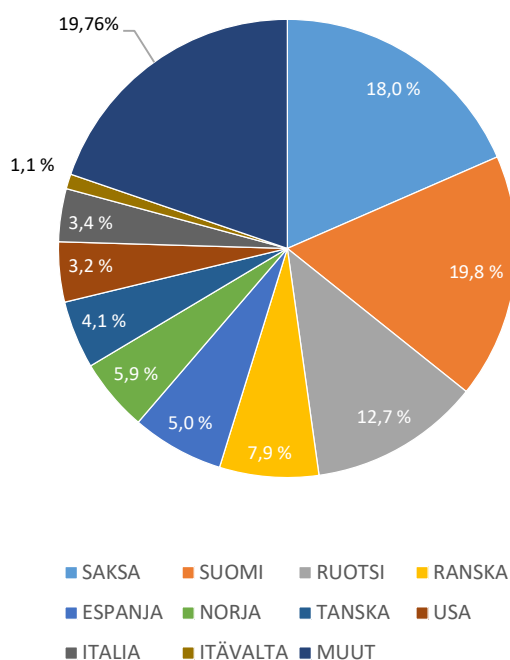
Sijoitusrahasto Titanium Korko ("Rahasto") sijoittaa varansa hajautetusti kansainvälisille markkinoille eri yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä riskikorjattu tuotto. Sijoituskohteita valittaessa painotetaan luottoluokitusta, taseen tunnuslukuja sekä liiketoiminnan kannattavuutta. Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla. Rahasto aloitti toimintansa 1.9.2023.

Rahasto on asetuksen 2019/2088 (SFDR-asetus) artiklan 6 mukainen rahoitustuote, jossa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

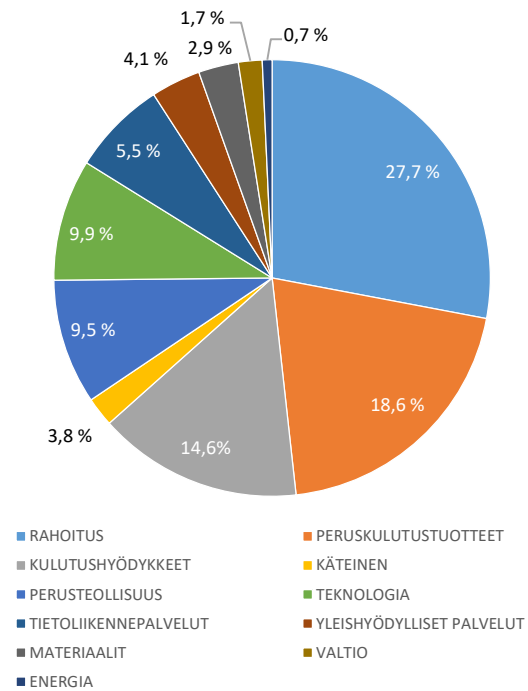
Sijoitustoiminta ja sijoitusten jakautuminen

Rahasto ei käyttänyt tilikauden aikana johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimuksia. Oheisista graafeista selviää rahaston sijoitusten maajakauma, toimialajakauma ja luottoluokitusjakauma.

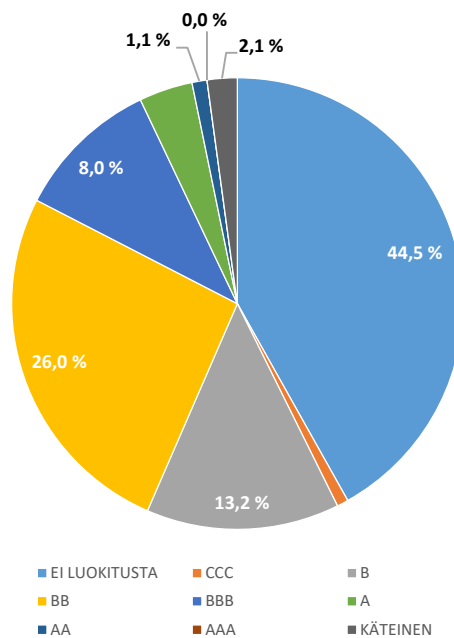
Maajakauma



Toimialajakauma



Luottoluokitusjakauma



Rahaston toimintaympäristö 2025

Euroopan joukkovelkakirjamarkkinoilla kehitys oli pääosin suotuisaa vuonna 2025. Erityisesti paremman luottoluokituksen Investment Grade -lainat hyötyivät Euroopan keskuspankin toteuttamista koronlaskuista, vaikka valtionlainojen korkotasossa ei nähty merkittäviä muutoksia. Rahaston keskeisellä sijoitusalueella, heikomman luottoluokituksen High Yield -lainoissa, tuottokehitys oli olosuhteisiin nähden vahvaa talouteen liittyvistä epävarmuustekijöistä ja geopoliittisista jännitteistä huolimatta. Vuoden aikana markkinoiden kehitystä ohjasivat erityisesti odotukset keskuspankkien tulevista rahapoliittisista linjauksista sekä Yhdysvaltojen harjoittama tullipolitiikka, jolla oli laaja-alaisia vaikutuksia toimintaympäristöön globaalisti.

Tunnusluvut

Rahasto-osuuden arvo nousi tilikauden aikana 109,61 eurosta 113,28 euroon, nousua 3,35 %. Rahaston varat olivat vuoden lopussa 37.667.324,06 euroa. Osuuksia Rahastolla oli 325.065,43 kpl ja osuudenomistajia 862 kpl. Kaikki rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia. Sharpe-tunnusluku oli 0,63, ja volatiliteetti 2,07 vuoden ajanjaksolla mitattuna.

Rahaston maksamat palkkiot ja kulut

Rahastossa on korkeintaan 1 % merkintäpalkkio ja korkeintaan 1 % lunastuspalkkio. Rahaston hallinnointipalkkio on 1,20 % p.a.

Säilytysyhteisömaksuja kertyi maksettavaksi yhteensä 15.060,00 euroa. Rahaston varojen hoidosta maksettiin hallinnointipalkkiota Titanium Rahastoyhtiö Oy:lle 596.872,86 euroa.

Rahaston A-sarjan juoksevat kulut olivat 1,26 % ja N-sarjan 0,06 %. Rahasto ei maksa rahastoyhtiölle tuottosidonnaista palkkiota.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA

JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

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	99,00	3 241,10	198 002,00	0,53 %
AIB Group Plc 7,125 % 30/10/2029	500 000,00	108,00	6 067,99	540 005,00	1,46 %
Accorinvest Group SA 5,50 % 15/11/2031	400 000,00	102,52	2 750,00	410 096,00	1,11 %
Advanzia Bank S.A. 10,672 % 28/02/2034	200 000,00	110,32	1 616,82	220 640,00	0,60 %
Ahlström Holding 3 Oy 3,625 % 04/02/2028	150 000,00	99,22	1 344,27	148 822,50	0,40 %
Air Baltic Corp 14,50 % 14/08/2029	400 000,00	97,76	7 407,61	391 040,00	1,06 %
Aktia Bank 3,875 % PERP/CALL	400 000,00	98,55	9 300,00	394 188,00	1,06 %
Aonic AB 10,521 % 18/10/2027	250 000,00	104,56	5 252,00	261 397,50	0,71 %
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030	350 000,00	104,03	5 164,93	364 091,00	0,98 %
Avis Budget Finance Plc 7,00 % 28/02/2029	350 000,00	102,77	8 166,67	359 695,00	0,97 %
Avis Budget Finance Plc 7,25 % 31/07/2030	300 000,00	103,53	9 062,50	310 578,00	0,84 %
Axa SA 5,50 % 11/07/2043	230 000,00	109,64	5 995,75	252 178,90	0,68 %
Axentia Group AB 7,5160% 20/05/2028	500 000,00	102,50	4 015,15	512 475,00	1,38 %
Azerion Group NV 7,524 % 02/10/2029	400 000,00	96,50	7 532,00	386 000,00	1,04 %
B2 Impact ASA 7,358 % 18/03/2029	400 000,00	101,90	860,46	407 592,00	1,10 %
BNP Paribas 7,375 % 11/06/2030	400 000,00	109,83	1 616,44	439 328,00	1,19 %
BOS GmbH & Co. KG 10,954 % 25/06/2029	400 000,00	97,50	734,80	390 000,00	1,05 %
Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,875 % 13/12/2030	400 000,00	108,22	1 375,00	432 892,00	1,17 %
Banco De Sabadell SA 6,00 % 16/08/2033	200 000,00	106,12	4 504,11	212 240,00	0,57 %
Bank Millenium SA V9.875% 09/18/27	250 000,00	104,92	7 034,25	262 307,50	0,71 %
Bayer AG 5,50 % 13/09/2054	200 000,00	103,26	542,47	206 516,00	0,56 %
Boldr Group GmbH 24/03/2028	400 000,00	99,75	682,27	399 000,00	1,08 %
Bonos Y Oblig DEL Estado 1,45 % 31/10/2071	650 000,00	45,42	1 575,14	295 217,00	0,80 %
Booster Precision Compon 12,819 % 28/11/2026	255 000,00	100,00	2 587,38	255 000,00	0,69 %
Boreo Oyj 10,75 % PERP/CALL	280 000,00	98,00	23 502,74	274 400,00	0,74 %
Caixabank SA 6,125 % 30/05/2034	300 000,00	107,72	10 823,63	323 151,00	0,87 %
Capman Oyj 4,50 % 13/04/2027	150 000,00	100,88	4 845,21	151 312,50	0,41 %
Capman Oyj 6,50 % 10/06/2029	400 000,00	105,25	14 531,51	421 000,00	1,14 %
Cheplapharm Arzneimittel 7,125 % 15/06/2031	300 000,00	102,13	890,62	306 381,00	0,83 %
Citycon Treasury BV 2,375 % 15/01/2027	100 000,00	97,91	2 277,40	97 912,00	0,26 %
Citycon Treasury BV 5,375 % 08/07/2031	200 000,00	95,00	5 183,56	190 000,00	0,51 %
Clariane SE 7,875 % 27/06/2030	300 000,00	101,83	12 103,77	305 487,00	0,82 %
DNB Bank 4,625 % CALL 28.11.2027	100 000,00	103,29	3 877,40	103 288,00	0,28 %
Deutsche Bank AG 10,00 % 01/12/2027	400 000,00	109,77	26 849,32	439 060,00	1,19 %
Deutsche Bank AG 7,125 % 30/10/2030	400 000,00	105,76	19 130,14	423 056,00	1,14 %
Deutsche Lufthansa 4.382% 08/12/2075	260 000,00	100,02	10 050,99	260 046,80	0,70 %
Eesti Energia AS 7,875 % CALL 15/10/2029	400 000,00	103,07	6 645,21	412 280,00	1,11 %
Electricite De France SA 7,5 % PERP/CALL	400 000,00	108,90	2 054,79	435 604,00	1,18 %
Elo Saca 5,875% 17/04/2028	300 000,00	103,53	12 458,22	310 596,00	0,84 %
Enel SPA 4,75 % 27/02/2029	240 000,00	103,00	6 808,77	247 200,00	0,67 %
Energias De Portugal SA 5,943% 23/04/2083	300 000,00	105,13	12 309,34	315 393,00	0,85 %
Eramet SA 6,50 % 30/11/2029	300 000,00	99,01	1 656,16	297 015,00	0,80 %

Ericsson LM 5,375 % 29/05/2028	100 000,00	105,45	3 180,82	105 451,00	0,28 %
Euro ENTMT Intressenter 9,300378 % 29/09/2030	400 000,00	95,88	9 569,70	383 520,00	1,04 %
European Energy AS 6,848 % 04/11/2027	300 000,00	100,56	2 750,25	301 683,00	0,81 %
Fertiberia Corpora FRN 9,141 % 08/05/2028	300 000,00	100,63	3 080,40	301 887,00	0,82 %
Forvia SE 5,50 % 15/06/2031	350 000,00	103,53	802,08	362 351,50	0,98 %
Gaming Innovation Group Plc. 11,20 % 18/12/2026	300 000,00	99,63	1 008,26	298 902,00	0,81 %
Grifols SA 3,875 % 15/10/2025	400 000,00	98,76	3 229,17	395 020,00	1,07 %
HKFoods Oyj 11,259 % 10/06/2024	300 000,00	106,62	1 116,73	319 857,00	0,86 %
HKFoods Oyj 8,75 % 21/08/2028	300 000,00	101,50	9 493,15	304 500,00	0,82 %
Hoist Finance AB 6,625 % 04/08/2032	200 000,00	102,41	5 408,90	204 818,00	0,55 %
Iliad Holding SAS 5,625 % 15/10/2028	150 000,00	101,32	1 757,81	151 981,50	0,41 %
Infineon Technologies AG 3,625 % 01/01/2028	200 000,00	100,50	5 442,47	200 996,00	0,54 %
Intesa Sanpaolo Spa 7% 20/05/2032	400 000,00	108,13	3 171,27	432 508,00	1,17 %
JDC Group AG 6,526 % 28/08/2029	300 000,00	101,50	1 806,47	304 503,00	0,82 %
JML Finance Luxembourg 7,00 %	300 000,00	99,50	9 741,67	298 500,00	0,81 %
JS Bidco Oyj 8,526 % 28/08/2031	400 000,00	102,56	3 141,97	410 236,00	1,11 %
Jaguar Land Rover Automo 4,50 % 15/07/2028	180 000,00	100,85	3 712,50	181 524,60	0,49 %
KRUKSA Float 05/10/28	200 000,00	106,32	2 407,77	212 642,00	0,57 %
Kongsberg Automotive ASA 8,993 % 24/06/2028	400 000,00	97,68	161,60	390 732,00	1,05 %
Koninklijke KPN NV 6,00 % PEPR/CALL	350 000,00	104,89	575,34	367 104,50	0,99 %
Koskirent Oy 9,215889 % 28/06/2027	200 000,00	98,37	83,53	196 740,00	0,53 %
LHMC Finco 2 SARL 8,625 % 15/05/2030	314 297,00	103,90	3 683,17	326 542,01	0,88 %
LR Health & Beauty SE 11,433% 03/04/2028	200 000,00	40,35	1 754,32	80 696,00	0,22 %
LR Health & Beauty SE 11,433% 03/04/2028 PIK	4 819,00	100,00	40,99	4 819,00	0,01 %
Lifefitgroup Midco 10,551 % 29/08/2029	350 000,00	104,35	2 909,64	365 232,00	0,99 %
Lindex Group Oyj 0,1 % 05/07/2026	200 000,00	97,49	97,22	194 982,00	0,53 %
Link Mobility Group HLDG 5,592 % 23/10/2029	400 000,00	99,70	3 364,13	398 804,00	1,08 %
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027	200 000,00	14,90	350,00	29 797,66	0,08 %
Mandatum Life Insurance 4,50 % 04/12/2039	200 000,00	101,27	665,75	202 540,00	0,55 %
Mohinder Finco AB 8,129 % 11/12/2029	400 000,00	103,42	1 630,67	413 680,00	1,12 %
Muehlhan Holding GmbH 7,932 % 15/05/2030	400 000,00	102,00	6 781,13	408 000,00	1,10 %
Multitude PLC PERP 12,405 % 05/07/2026	300 000,00	100,18	2 740,25	300 552,00	0,81 %
Mutares Se & Co 12,425 % 31/03/2027	300 000,00	102,41		307 215,00	0,83 %
Mutares Se & Co 9,718 % 19/09/2029	400 000,00	98,65	1 106,53	394 584,00	1,07 %
NKT Holding A/S FRN 7,24 % 01/07/3022	270 000,00	101,63	9 800,78	274 401,00	0,74 %
Nortal AS Senior Secured 09/02/2029	300 000,00	99,67	2 187,90	299 013,00	0,81 %
O3 Holding GmbH FRN 10/10/2029	400 000,00	90,62	7 533,98	362 484,00	0,98 %
PRA Group Europe Holding 6,25 % 30/09/2032	200 000,00	97,30	3 125,00	194 590,00	0,53 %
Pihlajalinna Oyj 12,0 PERP/CALL	400 000,00	101,48	36 690,41	405 908,00	1,10 %
Project Grand UK PLC 9,00 % 01/06/2029	200 000,00	104,50	1 450,00	209 000,00	0,56 %
Q-Park Holding I BV 5,125 % 01/03/2029	200 000,00	102,77	3 388,19	205 532,00	0,55 %
Quicktop Holdco AB 7,029 % 21/03/2030	400 000,00	102,30	653,50	409 212,00	1,10 %
Rapala VMC Oyj 9,00 % 27/11/2028	200 000,00	101,00	1 676,71	202 000,00	0,55 %
Rekeep SPA 9,00 % 15/09/2029	500 000,00	89,54	10 000,00	447 715,00	1,21 %
Relais Group Oyj 7,785 %	200 000,00	101,00	4 185,62	202 000,00	0,55 %
SGL Group APS 6,784 % 24/02/2031	200 000,00	96,08	1 295,82	192 164,00	0,52 %
SGL Group APS 8,438 % 22/04/2030	248 000,00	96,50	3 262,23	239 320,00	0,65 %
Sampo Oyj 5,25 % 24/03/2035	200 000,00	99,59	2 842,54	199 184,00	0,54 %

Sanoma Oyj Subordinated Perpetua 8% 16/03/2026	100 000,00	101,04	6 356,16	101 038,00	0,27 %
Sensys Gatso Group AB 8,218 % 13/09/2028	400 000,00	101,43	6 841,18	405 720,00	1,10 %
Sigma Holdco BV 8,625 % 15/04/2031	400 000,00	86,17	15 973,97	344 684,00	0,93 %
Skandinavis 5,0% CALL 17/08/2028	125 000,00	104,65	2 328,77	130 808,75	0,35 %
Smaakraft AS FRN 06/10/2028	100 000,00	101,66	1 098,89	101 661,00	0,27 %
Smava GmbH 22/05/2029	400 000,00	103,36	3 923,40	413 420,00	1,12 %
Softbank Group Corp. 3,375 % 06/07/2029	200 000,00	96,47	3 262,50	192 942,00	0,52 %
Softbank Group Corp. 4,00 % 19/09/2029	160 000,00	98,08	1 795,56	156 924,80	0,42 %
Storebrand Livsforsikring 1,875 % 30/09/2051	570 000,00	90,68	2 693,84	516 876,00	1,40 %
Suominen Oyj 1,50 % 11/06/2027	200 000,00	93,29	1 668,49	186 574,00	0,50 %
TUI AG 5,875 % 15/03/2029	250 000,00	103,50	4 283,85	258 750,00	0,70 %
Telecom Italia Spa 7,75 % 24/01/2033	100 000,00	124,06	7 240,41	124 061,00	0,33 %
Telia Company AB 4,625% 21/12/2082	150 000,00	103,02	190,07	154 522,50	0,42 %
Terveystalo Oy 5,375 % 1.6.2028	200 000,00	103,52	6 273,29	207 036,00	0,56 %
The Platform Group AG 8,875 % 11/07/2028	350 000,00	90,78	14 927,26	317 723,00	0,86 %
Tier Mobility SE 10,009 % 27/10/2029	600 000,00	99,12	10 903,75	594 738,00	1,61 %
Tokmanni Group Corp 4,75 % 27/02/2031	300 000,00	98,65	1 327,40	295 962,00	0,80 %
TopSoe AS 6,75 % 23/05/3024	500 000,00	99,17	20 527,40	495 845,00	1,34 %
Trustly AB 8,743 % 08/10/2030	500 000,00	90,12	10 238,67	450 615,00	1,22 %
Verisure Midholding AB 5,25 % 15/02/2029	500 000,00	100,39	9 843,75	501 970,00	1,36 %
Verve Group SE 6,511 % 01/04/2029	500 000,00	94,39	7 603,56	471 945,00	1,27 %
Vodafone Group PLC 6,50 % 30/08/2084	200 000,00	108,63	4 380,82	217 250,00	0,59 %
Yit Oyj 11,243 % 18/06/2027	300 000,00	104,17	1 035,34	312 510,00	0,84 %
Yit Oyj 8,50 % 30/05/2028	500 000,00	100,75	25 381,94	503 750,00	1,36 %
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	100 000,00	6,22		621 500,00	1,68 %
Titanium Likvidi Korko	8000,00	100,10		800 802,03	2,16 %

Arvopaperit yhteensä	629 386,50	35 637 535,55	96,22 %
Kassa ja muut varat, netto		1 400 402,01	3,78 %
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ		37 667 324,06	100,00 %
Kasvuosuuksien lukumäärä		325065,43	

Kasvuosuuksien arvo	113,28
----------------------------	---------------

TULOSLASKELMA		1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopapereiden nettotuotot		-603 862,11	386 978,33
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		0,00	0,00
Korkotuotot		2 878 792,67	1 948 892,24
TUOTOT YHTEENSÄ	1.	<u>2 274 930,56</u>	<u>2 335 870,57</u>
KULUT			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle		-596 872,86	-441 919,94
Säilytysyhtiölle		-14 984,45	-15 019,71
Korkokulut		-0,01	0,00
Muut kulut		-16 119,53	-9 010,47
KULUT YHTEENSÄ	2.	<u>-627 976,85</u>	<u>-465 950,12</u>
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		<u>1 646 953,71</u>	<u>1 869 920,45</u>

TASE	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	35 637 535,55	51 093 988,30
Myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset		
Verosaamiset	0,00	0,00
Korkosaamiset	640 077,11	907 614,28
Siirtosaamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 433 912,41	1 144 642,72
VASTAAVAA YHTEENSÄ	37 711 525,07	53 146 245,30
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahastopääoma	33 333 578,88	50 405 231,57
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2 686 791,47	816 871,02
Kirjanpidon tulos	1 646 953,71	1 869 920,45
RAHASTON ARVO YHTEENSA	37 667 324,06	53 092 023,04
VIERAS PAAOMA		
Ostovelat	44 201,01	54 222,26
Muut velat	0,00	0,00
VIERAS PAAOMA YHTEENSA	44 201,01	54 222,26
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	37 711 525,07	53 146 245,30

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2025**Tilinpäätöstä laadittaessa noudatetut arvostusperiaatteet ja -menetelmät**

Tilinpäätös on laadittu VM 231/2014 asetuksen mukaan.

Tilinpäätös perustuu rahaston 31.12.2025 arvolaskentaan.

Sijoitusrahasto Titanium Korko on aloittanut toimintansa 1.9.2023.

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevat arvopaperit arvostetaan käypään arvoon.

Rahastolla on kaksi kirjanpidon ulkopuolista merkintätiliä, joiden saldo 31.12.2025 oli yhteensä 6 060,49 euroa.

Velat ja saamiset on arvostettu tilinpäätöshetken arvoon. Rahaston tekemiin talletuksiin ja muihin saamisiin on lisätty tilinpäätöspäivään mennessä kertynyt korko.

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

1.) ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	2025	2024
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	897 929,38	401 087,07
Luovutustappiot	-899 320,26	-123 413,39
Realisoimattomat arvomuutokset, netto	-602 471,23	109 304,65
Yhteensä	-603 862,11	386 978,33
1.) Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	-603 862,11	386 978,33

2.) SIIJOITUSTEN KÄYVÄN ARVON NOUSUT JA LASKUT, BRUTTO

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	728 552,59
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	819 194,92

3.) MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

4.) SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	4 977,10
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	3 487,17

Rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimuksia.

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2024

Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	53 092 023,04	21 665 529,74
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 225 681,85	37 047 818,65
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 297 334,54	-7 491 245,80
Tilikauden voitto/-tappio	1 646 953,71	1 869 920,45
Rahaston arvo, kirjanpito 31.12.	37 667 324,06	53 092 023,04
Rahaston arvo, NAV 31.12.	37 667 324,06	53 092 023,04
Tuotonjaon määrä	31.12.2025	31.12.2024
Rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia eikä niille jaeta vuosittaista tuottoa.		

ARVOPAPERISUJOITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Kpl	Hinta/kpl	Hankinta-arvo	Kurssi	Markkina-arvo	Muutos	Osuus %
Rahasto-osuudet			800 000,00		800 802,03	802,03	2,16 %
Titanium Likvidi Korko	8 000	100,00	800 000,00	100,10	800 802,03	802,03	2,16 %
Joukkovelkakirjalainat			34 311 869,88		34 215 233,52	-96 636,36	92,04 %
AGEAS 3,25 % 02/07/2049	200 000	92,81	185 622,00	99,00	198 002,00	12 380,00	0,53 %
AIB Group Plc 7,125 % 30/10/2029	500 000	102,24	511 199,00	108,00	540 005,00	28 806,00	1,46 %
Accorinvest Group SA 5,50 % 15/11/2031	400 000	100,27	401 088,00	102,52	410 096,00	9 008,00	1,11 %
Advanzia Bank S.A. 10,672 % 28/02/2034	200 000	100,63	201 250,00	110,32	220 640,00	19 390,00	0,60 %
Ahlström Holding 3 Oy 3,625 % 04/02/2028	150 000	84,75	127 125,00	99,22	148 822,50	21 697,50	0,40 %
Air Baltic Corp 14,50 % 14/08/2029	400 000	110,06	440 224,00	97,76	391 040,00	-49 184,00	1,06 %
Aktia Bank 3,875 % PERP/CALL	400 000	93,13	372 500,00	98,55	394 188,00	21 688,00	1,06 %
Aonic AB 10,521 % 18/10/2027	250 000	104,75	261 875,00	104,56	261 397,50	-477,50	0,71 %
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030	350 000	100,11	350 400,00	104,03	364 091,00	13 691,00	0,98 %
Avis Budget Finance Plc 7,00 % 28/02/2029	350 000	102,15	357 535,50	102,77	359 695,00	2 159,50	0,97 %
Avis Budget Finance Plc 7,25 % 31/07/2030	300 000	101,01	303 025,50	103,53	310 578,00	7 552,50	0,84 %
Axa SA 5,50 % 11/07/2043	230 000	109,03	250 764,40	109,64	252 178,90	1 414,50	0,68 %
Axentia Group AB 7,5160% 20/05/2028	500 000	101,45	507 250,00	102,50	512 475,00	5 225,00	1,38 %
Azerion Group NV 7,524 % 02/10/2029	400 000	98,00	392 000,00	96,50	386 000,00	-6 000,00	1,04 %
B2 Impact ASA 7,358 % 18/03/2029	400 000	100,75	403 000,00	101,90	407 592,00	4 592,00	1,10 %
BNP Paribas 7,375 % 11/06/2030	400 000	106,72	426 892,00	109,83	439 328,00	12 436,00	1,19 %
BOS GmbH & Co. KG 10,954 % 25/06/2029	400 000	98,00	392 000,00	97,50	390 000,00	-2 000,00	1,05 %
Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,875 % 13/12/2030	400 000	101,68	406 716,00	108,22	432 892,00	26 176,00	1,17 %
Banco De Sabadell SA 6,00 % 16/08/2033	200 000	95,89	191 770,00	106,12	212 240,00	20 470,00	0,57 %
Bank Millennium SA V9.875% 09/18/27	250 000	106,36	265 887,50	104,92	262 307,50	-3 580,00	0,71 %
Bayer AG 5,50 % 13/09/2054	200 000	100,86	201 710,00	103,26	206 516,00	4 806,00	0,56 %
Boldr Group GmbH 24/03/2028	400 000	100,25	401 000,00	99,75	399 000,00	-2 000,00	1,08 %
Bonos Y Oblig DEL Estado 1,45 % 31/10/2071	650 000	52,50	341 250,00	45,42	295 217,00	-46 033,00	0,80 %
Booster Precision Compon 12,819 % 28/11/2026	255 000	102,48	261 325,00	100,00	255 000,00	-6 325,00	0,69 %
Boreo Oyj 10,75 % PERP/CALL	280 000	99,82	279 500,00	98,00	274 400,00	-5 100,00	0,74 %
Caixabank SA 6,125 % 30/05/2034	300 000	106,69	320 064,00	107,72	323 151,00	3 087,00	0,87 %
Capman Oyj 4,50 % 13/04/2027	150 000	95,60	143 400,00	100,88	151 312,50	7 912,50	0,41 %
Capman Oyj 6,50 % 10/06/2029	400 000	100,13	400 500,00	105,25	421 000,00	20 500,00	1,14 %
Cheplapharm Arzneimittel 7,125 % 15/06/2031	300 000	100,30	300 900,00	102,13	306 381,00	5 481,00	0,83 %
Citycon Treasury BV 2,375 % 15/01/2027	100 000	95,75	95 750,00	97,91	97 912,00	2 162,00	0,26 %
Citycon Treasury BV 5,375 % 08/07/2031	200 000	99,09	198 174,00	95,00	190 000,00	-8 174,00	0,51 %
Clariane SE 7,875 % 27/06/2030	300 000	103,40	310 203,00	101,83	305 487,00	-4 716,00	0,82 %
DNB Bank 4,625 % CALL 28.11.2027	100 000	98,57	98 570,00	103,29	103 288,00	4 718,00	0,28 %
Deutsche Bank AG 10,00 % 01/12/2027	400 000	108,30	433 200,00	109,77	439 060,00	5 860,00	1,19 %
Deutsche Bank AG 7,125 % 30/10/2030	400 000	101,44	405 760,00	105,76	423 056,00	17 296,00	1,14 %
Deutsche Lufthansa 4.382% 08/12/2075	260 000	96,64	251 267,60	100,02	260 046,80	8 779,20	0,70 %
Eesti Energia AS 7,875 % CALL 15/10/2029	400 000	101,67	406 675,00	103,07	412 280,00	5 605,00	1,11 %
Electricite De France SA 7,5 % PERP/CALL	400 000	106,67	426 678,00	108,90	435 604,00	8 926,00	1,18 %
Elo Saca 5,875% 17/04/2028	300 000	99,36	298 077,00	103,53	310 596,00	12 519,00	0,84 %
Enel SPA 4,75 % 27/02/2029	240 000	98,33	235 996,80	103,00	247 200,00	11 203,20	0,67 %
Energias De Portugal SA 5,943% 23/04/2083	300 000	102,76	308 283,00	105,13	315 393,00	7 110,00	0,85 %
Eramet SA 6,50 % 30/11/2029	300 000	101,67	304 995,00	99,01	297 015,00	-7 980,00	0,80 %
Ericsson LM 5,375 % 29/05/2028	100 000	99,79	99 793,00	105,45	105 451,00	5 658,00	0,28 %
Euro ENTMT Intressenter 9,300378 % 29/09/2030	400 000	100,00	400 000,00	95,88	383 520,00	-16 480,00	1,04 %
European Energy AS 6,848 % 04/11/2027	300 000	100,00	300 000,00	100,56	301 683,00	1 683,00	0,81 %
Fertiberia Corpora FRN 9,141 % 08/05/2028	300 000	100,63	301 875,00	100,63	301 887,00	12,00	0,82 %
Forvia SE 5,50 % 15/06/2031	350 000	99,87	349 548,50	103,53	362 351,50	12 803,00	0,98 %
Gaming Innovation Group Plc. 11,20 % 18/12/2026	300 000	102,75	308 250,00	99,63	298 902,00	-9 348,00	0,81 %
Grifols SA 3,875 % 15/10/2025	400 000	93,01	372 032,00	98,76	395 020,00	22 988,00	1,07 %
HKFoods Oyj 11,259 % 10/06/2024	300 000	100,00	300 000,00	106,62	319 857,00	19 857,00	0,86 %
HKFoods Oyj 8,75 % 21/08/2028	300 000	101,50	304 500,00	101,50	304 500,00	0,00	0,82 %
Hoist Finance AB 6,625 % 04/08/2032	200 000	92,00	184 000,00	102,41	204 818,00	20 818,00	0,55 %
Iliad Holding SAS 5,625 % 15/10/2028	150 000	96,77	145 155,00	101,32	151 981,50	6 826,50	0,41 %
Infinion Technologies AG 3,625 % 01/01/2028	200 000	97,85	195 708,00	100,50	200 996,00	5 288,00	0,54 %
Intesa Sanpaolo Spa 7% 20/05/2032	400 000	104,94	419 740,00	108,13	432 508,00	12 768,00	1,17 %

JDC Group AG 6,526 % 28/08/2029	300 000	101,50	304 500,00	101,50	304 503,00	3,00	0,82 %
JML Finance Luxembourg 7,00 %	300 000	100,00	300 000,00	99,50	298 500,00	-1 500,00	0,81 %
JS Bidco Oyj 8,526 % 28/08/2031	400 000	100,88	403 500,00	102,56	410 236,00	6 736,00	1,11 %
Jaguar Land Rover Automo 4,50 % 15/07/2028	180 000	97,29	175 123,80	100,85	181 524,60	6 400,80	0,49 %
KRUKSA Float 05/10/28	200 000	106,11	212 217,00	106,32	212 642,00	425,00	0,57 %
Kongsberg Automotive ASA 8,993 % 24/06/2028	400 000	100,42	401 667,08	97,68	390 732,00	-10 935,08	1,05 %
Koninklijke KPN NV 6,00 % PEPR/CALL	350 000	106,46	372 616,50	104,89	367 104,50	-5 512,00	0,99 %
Koskirent Oyj 9,215889 % 28/06/2027	200 000	97,25	194 500,00	98,37	196 740,00	2 240,00	0,53 %
LHMC Finco 2 SARL 8,625 % 15/05/2030	314 297	96,80	304 250,00	103,90	326 542,01	22 292,01	0,88 %
LR Health & Beauty SE 11,433% 03/04/2028	200 000	96,00	192 000,00	40,35	80 696,00	-111 304,00	0,22 %
LR Health & Beauty SE 11,433% 03/04/2028 PIK	4 819	0,00	0,00	100,00	4 819,00	4 819,00	0,01 %
Lifefitgroup Midco 10,551 % 29/08/2029	350 000	100,93	353 250,00	104,35	365 232,00	11 982,00	0,99 %
Lindex Group Oyj 0,1 % 05/07/2026	200 000	88,25	176 500,00	97,49	194 982,00	18 482,00	0,53 %
Link Mobility Group HLDG 5,592 % 23/10/2029	400 000	100,25	401 000,00	99,70	398 804,00	-2 196,00	1,08 %
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027	200 000	98,38	196 756,00	14,90	29 797,66	-166 958,34	0,08 %
Mandatum Life Insurance 4,50 % 04/12/2039	200 000	99,96	199 926,00	101,27	202 540,00	2 614,00	0,55 %
Mohinder Finco AB 8,129 % 11/12/2029	400 000	101,95	407 800,00	103,42	413 680,00	5 880,00	1,12 %
Muehlihan Holding GmbH 7,932 % 15/05/2030	400 000	100,00	400 000,00	102,00	408 000,00	8 000,00	1,10 %
Multitude PLC PERP 12,405 % 05/07/2026	300 000	102,00	306 000,00	100,18	300 552,00	-5 448,00	0,81 %
Mutares Se & Co 12,425 % 31/03/2027	300 000	105,54	316 625,00	102,41	307 215,00	-9 410,00	0,83 %
Mutares Se & Co 9,718 % 19/09/2029	400 000	97,75	391 000,00	98,65	394 584,00	3 584,00	1,07 %
NKT Holding A/S FRN 7,24 % 01/07/2022	270 000	104,56	282 320,00	101,63	274 401,00	-7 919,00	0,74 %
Nortal AS Senior Secured 09/02/2029	300 000	100,54	301 625,00	99,67	299 013,00	-2 612,00	0,81 %
O3 Holding GmbH FRN 10/10/2029	400 000	101,88	407 500,00	90,62	362 484,00	-45 016,00	0,98 %
PRA Group Europe Holding 6,25 % 30/09/2032	200 000	100,00	200 000,00	97,30	194 590,00	-5 410,00	0,53 %
Philjalilina Oyj 12,0 PERP/CALL	400 000	104,94	419 750,00	101,48	405 908,00	-13 842,00	1,10 %
Project Grand UK PLC 9,00 % 01/06/2029	200 000	100,00	200 000,00	104,50	209 000,00	9 000,00	0,56 %
Q-Park Holding I BV 5,125 % 01/03/2029	200 000	99,68	199 360,00	102,77	205 532,00	6 172,00	0,55 %
Quicktop Holdco AB 7,029 % 21/03/2030	400 000	100,94	403 750,00	102,30	409 212,00	5 462,00	1,10 %
Rapala VMC Oyj 9,00 % 27/11/2028	200 000	100,00	200 000,00	101,00	202 000,00	2 000,00	0,55 %
Rekeep SPA 9,00 % 15/09/2029	500 000	99,11	495 550,00	89,54	447 715,00	-47 835,00	1,21 %
Relais Group Oyj 7,785 %	200 000	100,00	200 000,00	101,00	202 000,00	2 000,00	0,55 %
SGL Group APS 6,784 % 24/02/2031	200 000	98,25	196 500,00	96,08	192 164,00	-4 336,00	0,52 %
SGL Group APS 8,438 % 22/04/2030	248 000	99,15	245 895,00	96,50	239 320,00	-6 575,00	0,65 %
Sampo Oyj 5,25 % 24/03/2035	200 000	100,00	200 000,00	99,59	199 184,00	-816,00	0,54 %
Sanoma Oyj Subordinated Perpetua 8% 16/03/2026	100 000	101,75	101 750,00	101,04	101 038,00	-712,00	0,27 %
Sensys Gatso Group AB 8,218 % 13/09/2028	400 000	100,00	400 000,00	101,43	405 720,00	5 720,00	1,10 %
Sigma Holdco BV 8,625 % 15/04/2031	400 000	99,69	398 750,00	86,17	344 684,00	-54 066,00	0,93 %
Skandinavis 5,0% CALL 17/08/2028	125 000	98,73	123 412,50	104,65	130 808,75	7 396,25	0,35 %
Smaakraft AS FRN 06/10/2028	100 000	100,00	100 000,00	101,66	101 661,00	1 661,00	0,27 %
Smava GmbH 22/05/2029	400 000	100,94	403 750,00	103,36	413 420,00	9 670,00	1,12 %
Softbank Group Corp. 3,375 % 06/07/2029	200 000	87,53	175 060,00	96,47	192 942,00	17 882,00	0,52 %
Softbank Group Corp. 4,00 % 19/09/2029	160 000	85,60	136 955,20	98,08	156 924,80	19 969,60	0,42 %
Storebrand Livsforsikrin 1,875 % 30/09/2051	570 000	85,08	484 946,00	90,68	516 876,00	31 930,00	1,40 %
Suominen Oyj 1,50 % 11/06/2027	200 000	83,38	166 750,00	93,29	186 574,00	19 824,00	0,50 %
TUI AG 5,875 % 15/03/2029	250 000	101,94	254 842,50	103,50	258 750,00	3 907,50	0,70 %
Telecom Italia Spa 7,75 % 24/01/2033	100 000	115,07	115 070,00	124,06	124 061,00	8 991,00	0,33 %
Telia Company AB 4,625% 21/12/2082	150 000	96,25	144 375,00	103,02	154 522,50	10 147,50	0,42 %
Terveystalo Oy 5,375 % 1.6.2028	200 000	100,54	201 085,00	103,52	207 036,00	5 951,00	0,56 %
The Platform Group AG 8,875 % 11/07/2028	350 000	101,14	354 000,00	90,78	317 723,00	-36 277,00	0,86 %
Tier Mobility SE 10,009 % 27/10/2029	600 000	100,00	600 000,00	99,12	594 738,00	-5 262,00	1,61 %
Tokmanni Group Corp 4,75 % 27/02/2031	300 000	99,12	297 348,00	98,65	295 962,00	-1 386,00	0,80 %
TopSoe AS 6,75 % 23/05/3024	500 000	104,38	521 875,00	99,17	495 845,00	-26 030,00	1,34 %
Trustly AB 8,743 % 08/10/2030	500 000	100,00	500 000,00	90,12	450 615,00	-49 385,00	1,22 %
Verisure Midholding AB 5,25 % 15/02/2029	500 000	99,27	496 325,50	100,39	501 970,00	5 644,50	1,36 %
Verve Group SE 6,511 % 01/04/2029	500 000	100,60	503 000,00	94,39	471 945,00	-31 055,00	1,27 %
Vodafone Group PLC 6,50 % 30/08/2084	200 000	108,05	216 090,00	108,63	217 250,00	1 160,00	0,59 %
Yit Oyj 11,243 % 18/06/2027	300 000	101,00	303 000,00	104,17	312 510,00	9 510,00	0,84 %
Yit Oyj 8,50 % 30/05/2028	500 000	100,00	500 000,00	100,75	503 750,00	3 750,00	1,36 %
ETF:t Korko			616 308,00		621 500,00	5 192,00	1,68 %
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	100 000	6,16	616 308,00	6,22	621 500,00	5 192,00	1,68 %
ARVOPAPERIT YHTEENSÄ			35 728 177,88		35 637 535,55	-90 642,33	95,88 %
ARVOPAPERIT YHT. SIS KERT. KOROT			35 728 177,88		36 266 922,05	538 744,17	
Kassa ja muut varat, netto					1 400 402,01		
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ					37 667 324,06		

Kasvuosuuksien arvo	Kasvuosuuksien lukumäärä
113,276637	325 438,0162
100,270392	8 006,3515

Titanium Korko A
Titanium Korko B

Luettelo kirjanpito kirjoista ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista**Varsinaiset kirjanpito kirjat:**

Tilinpäätös	Sidottuna
Päiväkirja	Procountor-arkisto
Pääkirjat	Procountor-arkisto
Tilitositteet	Procountor-arkisto
Muistiotositteet	Procountor-arkisto

Arkistointi:

Kirjanpitoaineiston säilytyksessä noudatettava KPL 2:10 § säännöksiä.

Yhtiön toimitiloissa säilytetään yhtiön kirjanpitoaineistoja.

Säilytysajat:

Tilinpäätös	10 vuotta
Päivä- ja pääkirjat	10 vuotta
Tositeaineisto	6 vuotta

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 9. päivänä helmikuuta 2026

Titanium Rahastoyhtiö Oy

Hallitus

TOM LOJANDER

Tom Lojander

Hallituksen puheenjohtaja

KATARINA ROSENSTRÖM

Katarina Rosenström

Toimitusjohtaja

ANDREI NOVITSKY

Andrei Novitsky

Hallituksen jäsen

OLAVI VALKAMA

Olavi Valkama

Hallituksen jäsen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 9. päivänä helmikuuta 2026

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab

MIKKO KYLLIÄINEN

Mikko Kylliäinen , KHT