



### 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€)	34,1

### Sijoitusfilosofia

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.

### Salkunhoitajan kommentti



Patrik Wallin  
Salkunhoitaja

Vuoden ensimmäisen kvartaalin aikana nähtiin vauhtia ja vaarallisia tilanteita. Ensimmäisten kahden kuukauden aikana elettiin melko normaalia sijoitus- ja talousympäristöä, mutta helmikuun lopussa tilanne muuttui. Yhdysvallat ja Israel aloittivat sotatoimet Irania vastaan ja käytännössä sulki Hormuzinsalmen, joka on maailman energiamarkkinoille elintärkeä kuljetusreitti. Tämä aiheutti voimakkaan hintapiikin öljyssä, joka on merkittävä kustannuserä lähes kaikilla toimialoilla.

Tämän seurauksena korkomarkkinat joutuivat uudelleenhinnoittelemaan odotuksiaan tulevasta korkokehityksestä, ja näkymiin palasivat koronnostot aiempaan, melko tasapainoiseen talousnäkömään verrattuna.

Globaalit korkomarkkinaindeksit laskivat huipuistaan noin 3 %, ja kaikki korkoluokat liikkuivat samaan suuntaan sekä korkojen että riskilisien nousussa. Maaliskuun viimeisinä päivinä nähtiin markkinoiden pohjat, ja katsauksen julkaisuhetkellä markkinat ovat jo toipuneet ja nousseet lähelle sodan alkuvaiheen tasoa.

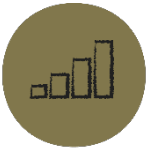
Riskiliset ovat jääneet noin puoli prosenttia korkeammalle tasolle, ja Euroopan valtionlainojen korot noin kolmasosa prosenttia ylempäs. Tämä heijastanee yhä jatkuvaa epävarmuutta sodasta, energian saatavuudesta sekä tulevasta korkokehityksestä.

Öljyn hinta on noussut noin 70 dollarin tasolta lähemmäs 100 dollaria, mikä ei tue talousnäkömiä, mikäli hinta pysyy pidempään näillä tasoilla. Vaikka osakemarkkinat ovat jo elpyneet sodan alkuvaiheen tasolle, korkomarkkinat suhtautuvat edelleen varovaisemmin tulevaisuuteen. Aika näyttää lopullisen kehityksen, mutta oletettavaa on, että kaikilla sodan osapuolilla on intressi ratkaista konflikti mahdollisimman nopeasti.



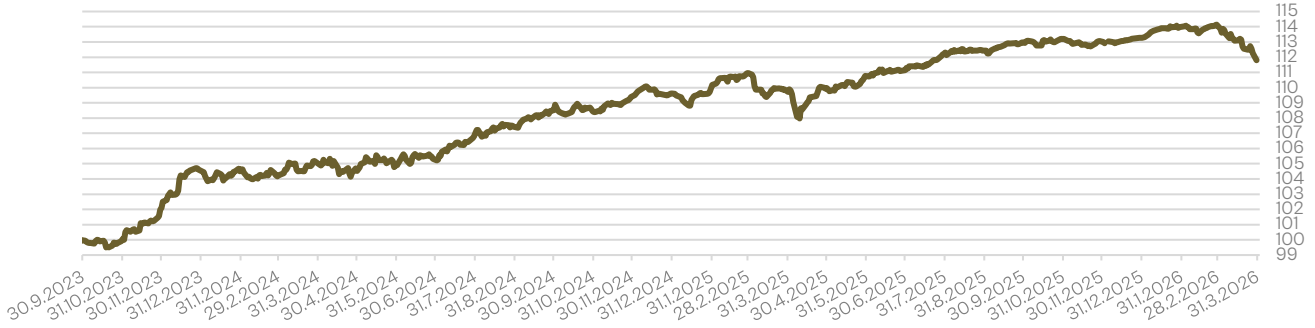
Kysy lisätietoja +358 (0)9 8866 4000 tai [info@titanium.fi](mailto:info@titanium.fi)

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Korko -rahaston markkinointiviestintää. Ennen lopullisen sijoitus päätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisäätöihin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Materiaali on saatavissa osoitteessa [www.titanium.fi](http://www.titanium.fi).



### 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).

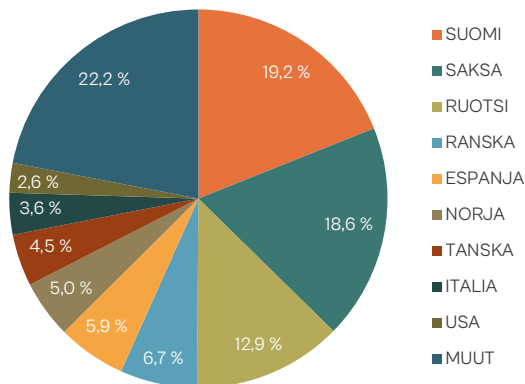


### Historialliset tuotot kulujen jälkeen (nettotuotto)

Tuotto kulujen jälkeen vuoden alusta	-1,19 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 1 kk	-1,94 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 3 kk	-1,19 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 6 kk	-0,91 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 12 kk	2,02 %
Tuotto kulujen jälkeen rahaston alusta	11,93 %

Lisätietoja rahastosta ja rahaston arvonkehityksestä löydät rahaston kotisivuilta osoitteessa <https://www.titanium.fi/rahastot/titanium-korko>

### Sijoitusten maajakauma



### Suurimmat sijoitukset

TIER MOBILITY SE	TIEMOB Float 10/27/29	1,76 %
AIB GROUP PLC	AIB 7 1/8 PERP	1,59 %
TOPSOE AS	HALDOR 6 3/4 05/23/3024	1,54 %
AXENTIA GROUP AB	AXEGRP Float 05/20/28	1,51 %
VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	1,47 %
DEUTSCHE BANK AG	DB 10 PERP	1,36 %
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF 7 1/2 PERP	1,28 %
DEUTSCHE BANK AG	DB 7 1/8 PERP	1,27 %
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 7 PERP	1,27 %
CAPMAN OYJ	CPMBV 6 1/2 06/10/29	1,27 %



Kysy lisätietoja +358 (0)9 8866 4000 tai [info@titanium.fi](mailto:info@titanium.fi)

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Korko -rahaston markkinointiviestintää. Ennen lopullisen sijoitus päätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Materiaali on saatavissa osoitteessa [www.titanium.fi](http://www.titanium.fi).



### 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 voi menettää rahaa esimerkiksi markkinatapahtumien takia. Rahastokohtaiset riskit on esitetty rahastoesitteessä.

Rahastolle on valittu seuraavat maksuvalmiuden hoidon keinot: lunastusrajoitus ja joustava hinnoittelu.

Lisätietoja saatavissa rahastoesitteestä ja rahaston säännöistä.



Kysy lisätietoja +358 (0)9 8866 4000 tai [info@titanium.fi](mailto:info@titanium.fi)

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Korko -rahaston markkinointiviestintää. Ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Materiaali on saatavissa osoitteessa [www.titanium.fi](http://www.titanium.fi).