



### 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€)                      | 31,5                     |

### 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 toinen kvartaali noudatti pitkälti samaa teemaa kuin ensimmäinen, mutta melko käänteisellä tavalla. Siinä missä ensimmäistä vuosineljännestä leimasi huoli ja pelko Iranin sodan tilanteesta, toisella neljänneksellä markkinat keskittyivät optimismiin ja toivonkipinään tilanteen nopeasta ratkaisemisesta. Samalla kun öljyn hinta putosi, inflaatiopelot hälvenivät ja riskimarkkinat nousivat. Lisää bensaa liekkeihin lisäsi kiihtyvä optimismi tekoälyn tulevaisuudesta ja juuri nämä yhtiöt auttoivat markkinoita saavuttamaan uuden huippunsa. Nämä kaksi teemaa olivat kuljettajan paikalla vuosineljänneksen aikana:

**Hormuzinsalmi:** Tämä maantieteellinen paikka oli ehdottomasti Q2:n tärkein markkinoita heiluttava tekijä. Hormuzinsalmi tituleerattiin nopeasti Schrödingerin salmeksi, koska se oli sodan keskiössä ja vaikutti siltä, että se on samaan aikaan auki ja kiinni. Salmen kautta kulkee noin 20 % maailman raakaöljyn viennistä, eli hyvin merkittävä osa ja tämä luonnollisesti aiheutti voimakkaita liikkeitä öljyn hinnassa. Huhtikuun alussa tulitauko astui voimaan 40 päivää kestäneiden taisteluiden jälkeen. Sopimukseen sisältyi Hormuzinsalmen avaaminen uudelleen merenkululle ja neuvottelujen käynnistäminen Iranin ydinohjelmasta ja alueellisesta turvallisuudesta. Tulitauko oli kuitenkin hauras.

**AI:** Tekoälyyn liittyvä sijoitusteema säilyi vahvana vuoden toisella neljänneksellä, mutta markkinoiden painopiste muuttui aiempaa valikoivammaksi. Sen sijaan että kaikki AI-yhtiöt olisivat hyötynet tasaisesti, sijoittajat suosivat erityisesti yrityksiä, jotka tarjoavat tekoälyn tarvitsemia infrastruktuuriratkaisuja, kuten puolijohteita, muistipiirejä, verkkoteknologioita ja datakeskuslaitteistoja. Keskeinen ajuri oli suurten teknologiayhtiöiden jatkuvasti kasvava panostus tekoälyinvestointeihin, mikä vahvisti odotuksia AI-infrastruktuurin kysynnän pitkäaikaisesta kasvusta.



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

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Koron markkinointiviestintää. Ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastositteeseen 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).

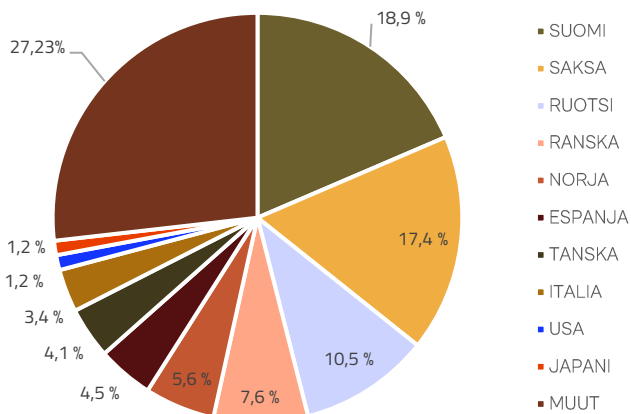


### Periodituotot

|                                        |         |
|----------------------------------------|---------|
| Tuotto kulujen jälkeen vuoden alusta   | +0,55 % |
| Tuotto kulujen jälkeen viim. 1 kk      | +0,21 % |
| Tuotto kulujen jälkeen viim. 3 kk      | +1,77 % |
| Tuotto kulujen jälkeen viim. 6 kk      | +0,55 % |
| Tuotto kulujen jälkeen viim. 12 kk     | +2,49 % |
| Tuotto kulujen jälkeen rahaston alusta | 13,90 % |

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

### Sijoitusten maajakauma



### Suurimmat sijoitukset

|                          |                         |        |
|--------------------------|-------------------------|--------|
| AIB GROUP PLC            | AIB 7 1/8 PERP          | 1,72 % |
| VERISURE MIDHOLDING AB   | VERISR 5 1/4 02/15/29   | 1,61 % |
| TOPSOE AS                | HALDOR 6 3/4 05/23/3024 | 1,60 % |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | EDF 7 1/2 PERP          | 1,42 % |
| EESTI ENERGIA AS         | ESTONE 7 7/8 PERP       | 1,40 % |
| INTESA SANPAOLO SPA      | ISPIM 7 PERP            | 1,40 % |
| DEUTSCHE BANK AG         | DB 10 PERP              | 1,39 % |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG | BBVASM 6 7/8 PERP       | 1,37 % |
| DEUTSCHE BANK AG         | DB 7 1/8 PERP           | 1,37 % |
| JS BIDCO OYJ             | BIDOYJ Float 08/28/31   | 1,33 % |



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

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Koron markkinointiviestintää. Ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisäätöisiin 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        |
| Suositeltava vähimmäissijoitusaika: | 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.



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

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Koron 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).