Sijoitusrahasto Titanium Korko

KVARTAALIKATSAUS Q3/2026

Perustiedot

Rahaston tyyppi	Sijoitusrahasto
ISIN-koodi	FI4000557186
Salkunhoitaja	Titanium Rahastoyhtiö Oy
Aloituspäivä	1.9.2023
Minimisijoitus	20.000 euroa
Merkintäpalkkio	0 %
Lunastuspalkkio	< 1 vuotta 1 %, > 1 vuotta 0 %
Hallinnointipalkkio rahaston nettoarvosta	1,2 %
Rahaston pääoma (M€)	28,4

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

EKP:n rahapolitiikka muuttui selvästi aiempaa haukkamaisemmaksi. Kvartaalin alussa markkina hinnoitteli vielä mahdollisuutta rahapolitiikan keventämiseen, mutta kesän aikana odotukset muuttuivat inflaatiopaineiden kasvaessa. EKP piti korot ennallaan heinäkuussa ja nosti talletuskorkoa syyskuussa 25 korkopistettä 2,50 prosenttiin. Markkinoiden painopiste siirtyi odotetuista koronlaskuista kohti kireän rahapolitiikan pidempää jatkumista ja uusia koronnosto-odotuksia.

Energia ja geopoliittinen tilanne vaikuttivat inflaatioon. Lähi-idän konflikti nosti öljyn ja etenkin Euroopan kaasun hintoja, mikä kiihdytti euroalueen inflaatiota ja lisäsi huolta hintapaineiden laajenemisesta. Pohjainflaatio ja palkkapaineet pysyivät maltillisina, mutta energian kallistuminen rajoitti EKP:n mahdollisuuksia pitää rahapolitiikka kevyenä. Markkinoilla tämä näkyi lyhyiden korkojen nousuna ja korkokäyrän uudelleenhinnoitteluna.

Ranska nousi euroalueen korkomarkkinan keskeiseksi riskitekijäksi. Heikko julkinen talous ja poliittinen epävarmuus johtivat Ranskan lainojen selvään alisuoriutumiseen suhteessa Saksaan. Maiden 10 vuoden korkoero leveni Q3:n aikana ajoittain yli 110 korkopisteeseen, kun Ranskan lainoihin alettiin hinnoitella aiempaa suurempaa finanssipoliittista riskipreemiota. Samalla sijoittajien suhtautuminen euroalueen valtioihin muuttui valikoivammaksi.

Yhteenveto: Q3:lla markkinoiden odotukset siirtyivät koronlaskuista kohti korkeampia korkoja ja pidempää korkojen nousupainetta. Energian hinnannousu ja geopoliittiset riskit vaikeuttivat inflaatiokuvaa. Globaalisti nousseet pitkät korot painoivat korkokäyrän pitkää päätä, ja Ranskan julkisen talouden ongelmat kasvattivat valtioiden välisiä korkoeroja. Q3 oli eurooppalaisessa korkomarkkinassa haastava erityisesti pitkän duraation kannalta, ja maa- sekä korkokäyräkohtaiset erot korostuivat.

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

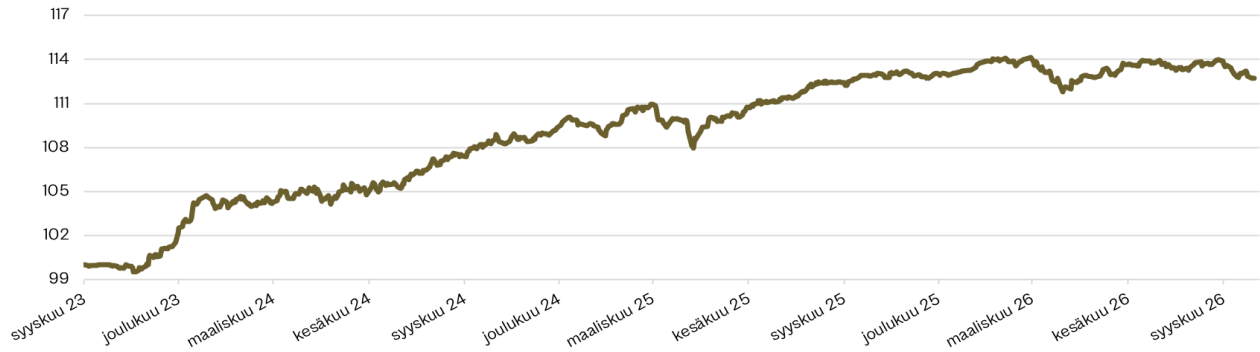
Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Koron markkinointiviestintää. Rahastoa hallinnoi Titanium Rahastoyhtiö Oy ja palvelun tarjoaa Titanium Varainhoito Oy. Ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Materiaali on saatavissa osoitteessa www.titanium.fi.

Sijoitusrahasto Titanium Korko

KVARTAALIKATSAUS Q3/2026

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).

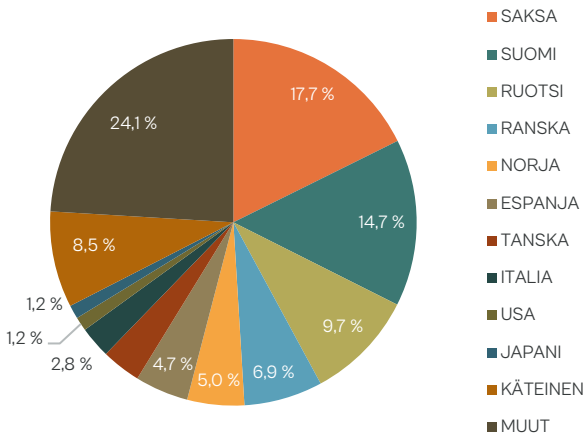


Periodituotot

Tuotto kulujen jälkeen vuoden alusta	-1,12 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 1 kk	-1,04 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 3 kk	-1,05 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 6 kk	+0,70 %
Tuotto kulujen jälkeen viim. 12 kk	-0,22 %
Tuotto kulujen jälkeen rahaston alusta	12,71 %

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

Sijoitusten maajakauma



Suurimmat sijoitukset

ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF 7 1/2 PERP	1,55 %
DEUTSCHE BANK AG	DB 10 PERP	1,54 %
EESTI ENERGIA AS	ESTONE 7 7/8 PERP	1,54 %
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 7 PERP	1,50 %
CAPMAN OYJ	CPMBV 6 1/2 06/10/29	1,49 %
DEUTSCHE BANK AG	DB 7 1/8 PERP	1,47 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	BBVASM 6 7/8 PERP	1,46 %
MUEHLHAN HOLDING GMBH	MUEHLD Float 05/15/30	1,47 %
MUTARES SE & CO	MUTARE Float 09/19/29	1,46 %
SMAVA GMBH	SMAVAG Float 05/22/29	1,46 %

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

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Koron markkinointiviestintää. Rahastoa hallinnoi Titanium Rahastoyhtiö Oy ja palvelun tarjoaa Titanium Varainhoito Oy. Ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Materiaali on saatavissa osoitteessa 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.

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

Tämä katsaus on osa Sijoitusrahasto Titanium Koron markkinointiviestintää. Rahastoa hallinnoi Titanium Rahastoyhtiö Oy ja palvelun tarjoaa Titanium Varainhoito Oy. Ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston lakisääteisiin ja sääntömääräisiin asiakirjoihin, kuten sääntöihin, rahastoesitteeseen ja avaintietoasiakirjaan. Materiaali on saatavissa osoitteessa www.titanium.fi.