

ODIN Sustainable Corporate Bond EUR 31.03.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C, D ja E

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Yhdysvaltain 10-vuotisen valtionlainan korko pysyi maaliskuussa muuttumattomana 4,2 prosentissa, kun taas Saksan vastaava korko nousi peräti 33 korkopistettä päättyen 2,7 prosenttiin. Lähes koko nousu tapahtui yhden päivän aikana – keskiviikkona 5. maaliskuuta – Saksan ilmoitettua merkittävästä puolustus- ja infrastruktuuri-investointien lisäyksestä, jotka aiotaan rahoittaa osin velalla. Tämä tarkoittaa, että liikkeeseen lasketaan tulevaisuudessa enemmän valtionlainoja, ja tämä lisääntynyt tarjonta painaa hintoja alas ja nostaa korkotasoa.

Nämä suuret investoinnit vaikuttavat positiivisesti Saksan talousaktiiviteettiin, ja lisääntyvä aktiiviteetti yhdessä odotuksia korkeamman inflaation kanssa nostaa pitkän aikavälin korko-odotuksia. Euroopan keskuspankki (EKP) laski kuitenkin ohjaukskorkonsa maaliskuussa 2,5 prosenttiin, kun taas Yhdysvaltain keskuspankki (Fed) piti korkotasonsa ennallaan 4,5 prosentissa.

Kauppapoliittisen epävarmuuden lisääntyminen, heikkenevät suhdannenäkymät ja sitkeä inflaatio ovat vähitellen heijastuneet korkeampina riskipreemioina yrityslainamarkkinoilla. Tämä näkyy erityisesti high yield -lainojen hinnoittelussa, mutta myös matalariskisten lainojen riskimarginaalit nousivat viime kuussa.

Sijoituksia kolmeen vihreään joukkolainaan maaliskuussa

Rahasto sijoitti kahden ruotsalaisen kiinteistöyhtiön, Castellumin ja Atrium Ljungbergin, liikkeeseen laskemiin vihreisiin joukkolainoihin. Lainoilla kerätty pääoma käytetään olemassa olevien rakennusten päivittämiseen sekä uusien, kestävien rakennusten rakentamiseen. Suurin osa varoista ohjataan nykyisten kiinteistöjen energiatehokkuuden parantamiseen ja ympäristöjalanjäljen pienentämiseen. Erityinen painopiste on energiatehokkuudessa, koska rakennusten energiankulutus on merkittävä kasvihuonekaasupäästöjen lähde. Uusien rakennusten osalta painotetaan lisäksi kestäviä ratkaisuja, kuten kiertotalouden mukaisia materiaaleja, vähäpäästöistä rakennusprosessia sekä luonnon monimuotoisuuden huomioimista. Tämä kokonaisvaltainen lähestymistapa huomioi niin rakennusvaiheen ympäristövaikutukset kuin kiinteistön koko elinkaaren aikaiset vaikutukset.

Rahasto sijoitti myös Nesteen liikkeeseen laskemaan vihreään joukkolainaan. Neste on suomalainen yhtiö, joka on muuttunut perinteisestä öljynjalostajasta johtavaksi uusiutuvien polttoaineiden ja kiertotalouden toimijaksi. Joukkolainalla kerätyt varat käytetään Rotterdamin tuotantolaitoksen laajentamiseen. Siellä jätteitä ja tähteitä muunnetaan kestävimiksi polttoainevaihtoehdoiksi, kuten lentoliikenteen biopolttoaineiksi ja uusiutuvaksi dieseliksi. Lainan varat ovat kohdennettuja, eikä niitä voida käyttää fossiilisiin energialähteisiin liittyvään toimintaan.

Neste on esimerkki yhtiöstä, joka on aktiivisessa siirtymävaiheessa – juuri tällaisista prosesseista näemme suurimman mahdollisuuden positiiviseen ympäristövaikutukseen. Yhtiön siirtymä uusiutuviin tuotteisiin ja kiertotalouteen tukee myös muita toimialoja, kuten kuljetus- ja ilmailusektoria, niiden omassa siirtymässä pois fossiilisista polttoaineista. Vaikka Neste edelleen tuottaa fossiilisia tuotteita, se on muuttamassa öljynjalostamoitaan uusiutuvien ja kiertotalousratkaisujen tuotantoon. Yhtiö on asettanut tavoitteekseen lopettaa raakaöljyn jalostuksen 2030-luvulla, ja se on selkeä esimerkki siitä, miten perinteiset teollisuudenalat voivat olla osa ilmastonmuutoksen ratkaisua.

Salkunhoitajat



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind



Christian Malde

Miksi sijoittaa rahastoon?

ODIN Sustainable Corporate Bond on aktiivisesti hoidettu yrityslainarahasto, jonka tavoitteena on tuottaa hyvää riskisopeutettua tuottoa kestävien sijoitusten avulla. Rahasto sijoittaa pääasiassa eurooppalaisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, jotka edistävät positiivisesti yhtä tai useampaa seitsemästä valitusta kestävästä kehityksen teemasta. Rahasto sijoittaa keskipitkiin korollisiin arvopapereihin ja rahaston duraatio on 0–5 vuotta. Osuuksien arvo vaihtelee arvossaan, mutta tuotto-odotus ja riski ovat pienempiä kuin yhdistelmärahastoilla ja osakerahastoilla. ODIN Sustainable Corporate Bond on korkorahasto, joka soveltuu 1–2 vuoden ja sitä pidemmälle sijoitushorisontille.

Miten rahasto on sijoitettu?

Rahasto sijoittaa korkoinstrumentteihin, pääasiassa eurooppalaisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Rahasto voi sijoittaa vain arvopapereihin, joiden luottoluokitus on sijoitushetkellä vähintään BBB- (Investment Grade) tai vastaava. Rahasto raportoi SFDR:n (disclosure regulation) artiklan 9 mukaisesti, ja yritysten tai joukkovelkakirjalainojen, joihin rahasto sijoittaa, on täytettävä rahaston kestävyyskriteerit.