

# ODIN Sustainable Corporate Bond EUR 30.04.2025

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

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Huhtikuu alkoi rahoitusmarkkinoilla romahduksella, kun presidentti Trump ilmoitti 2. huhtikuuta niin sanottuna "vapautuspäivänä" erityisistä tulleista Yhdysvaltoihin tuotaville tuotteille useista maista. Tulos oli selvästi ennakoitua huonompi, ja markkinareaktiot olivat voimakkaita. Saksan 10-vuotisen valtionobligation korko laski huhtikuussa 29 pistettä 2,4 prosenttiin, kun taas vastaava Yhdysvaltain korko laski 4 pistettä päätyen 4,2 prosenttiin. Yhdysvaltain korot heilahtelivat voimakkaasti, ja 10-vuotinen korko kävi jopa 4,5 prosentissa ennen kuin palautui kuukauden loppua kohden.

Yksi syy näihin vaihteluihin on Yhdysvaltain roolin haastaminen turvallisenä sijoituskohteena – erityisesti on herännyt epäilyksiä Yhdysvaltain valtionvelan luottokelpoisuudesta. Lisäksi presidentti Trump on useaan otteeseen avoimesti arvostellut Federal Reserven pääjohtaja Powellia, mikä on herättänyt kysymyksiä keskuspankin riippumattomuudesta.

Kaikki markkinamyllerrykset johtivat luottopreemioiden kasvuun, ja ensimarkkinoiden aktiivisuus hiljeni, osittain myös pääsiäisen vuoksi. Kuukauden puolivälin jälkeen riskipremiot kuitenkin laskivat huomattavasti osakemarkkinoiden parantuneen sentimentin myötä, ja pääsiäisen jälkeisellä viikolla havaitsimme jälleen lisääntyvää uusien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskua markkinoilla.

Rahasto sijoitti huhtikuussa neljään joukkovelkakirjalainaan, joista kolme oli vihreitä lainoja ja yksi perinteinen laina.

### 1. Sparbanken Syd – Vihreä joukkovelkakirjalaina

Rahasto sijoitti vihreään joukkovelkakirjalainaan, jonka on laskenut liikkeeseen Sparbanken Syd. Lainan varat on pääasiassa korvamerkitty kestävien rakennusten rakentamiseen ja parantamiseen – kategoriaan, jota pankit usein rahoittavat vihreiden joukkovelkakirjalainojen kautta. Rakennukset vastasivat noin 22 % Ruotsin kokonaispäästöistä vuonna 2024. Jotta Ruotsi saavuttaa ilmastotavoitteen – 59 prosentin päästövähennys vuoteen 2030 mennessä verrattuna vuoden 2005 tasoon ja nettonollapäästöt vuoteen 2045 mennessä – kestävään rakennuskantaan siirtymistä on vauhditettava. Sparbanken Syd on mukana rahoittamassa tätä rakennemuutosta.

### 2. Terna SpA – Vihreä joukkovelkakirjalaina

Rahasto kasvatti myös positioitaan italialaisen sähköverkko-yhtiö Terna SpA:n vihreässä joukkovelkakirjalainassa. Yhtiöllä on keskeinen rooli Italian energiakäänneessä, ja lainan varat on korvamerkitty uusiutuvien energialähteiden liittämiseen ja sähköverkon modernisointiin, jotta se kykenee käsittelemään yhä suuremman osuuden uusiutuvasta energiasta.

### 3. UPM-Kymmene – Vihreä joukkovelkakirjalaina

Rahasto lisäsi sijoituksiaan myös suomalaisen metsäyhtiö UPM-Kymmenen vihreässä joukkovelkakirjalainassa. UPM kehittää uusiutuvia, puupohjaisia vaihtoehtoja perinteisille fossiilisille materiaaleille – esimerkiksi korvaamalla muovia kulutustuotteissa ja vähentämällä teräksen ja sementin käyttöä rakentamisessa. Sijoitus UPM-Kymmenen korostaa vihreän sijoitusuniversumin laajentamista perinteisten sektoreiden, kuten energian, liikenteen ja rakennusten, ulkopuolelle. Fossiilisten polttoaineiden laajamittaisen poistamisen varmistamiseksi pääomia on ohjattava myös toimijoille, jotka mahdollistavat teollisuuden rakennemuutoksen.

### 4. Telefónica – Perinteinen joukkovelkakirjalaina

Rahasto sijoitti myös perinteiseen joukkovelkakirjalainaan, jonka on laskenut liikkeeseen espanjalainen teleoperaattori Telefónica. Tämä on rahaston toinen sijoitus yhtiöön, joka on telekommunikaatiosektorin johtava toimija useilla kestävyuden osa-alueilla. Yhtiö on asettanut kunnianhimoisia tavoitteita muun muassa kuituverkkojen kehittämisessä, energiatehokkuuden parantamisessa ja kiertotalouden edistämässä – ja on tehnyt merkittäviä edistysaskeleita näillä osa-alueilla.

## Salkunhoitajat



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind



Christian Malde

## Miksi sijoittaa rahastoon?

ODIN Sustainable Corporate Bond on aktiivisesti hoidettu yritysrahoitusrahasto, 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.