

ODIN Sustainable Equities EUR 31.03.2025

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

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

ODIN Sustainable Equities -rahaston kehitys oli maaliskuussa heikko, kun markkinat laskivat selvästi geopoliittisten jännitteiden, kauppakiistojen ja kasvavaa epävarmuutta herättävien talousnäkymien vuoksi. Yhdysvaltain presidentti Donald Trumpin uudet uhkaukset tullimaksuista eri maita ja toimialoja kohtaan lisäsivät markkinoiden hermostuneisuutta. Samalla mahdolliset vastatoimet Kiinan, EU:n ja Kanadan suunnalta voivat kärjistää tilannetta entisestään.

Vaikeissa markkinaolosuhteissa korostuu pitkäjänteisen sijoittajan etu. Historiallisesti parhaat ostopaikat ovat syntyneet tilanteissa, joissa pessimismi on huipussaan. Tätä taustaa vasten pidämme mielessä sijoittajalegenda John Templetonin sanat:

“The time of maximum pessimism is the best time to buy, and the time of maximum optimism is the best time to sell.”

Rahaston salkussa nähtiin myös valopilkkuja maaliskuun aikana. Useat pienemmät eurooppalaiset yhtiöt, kuten Ariston, IVU Traffic Technologies ja Volution, raportoivat vahvoja tuloksia:

- Ariston, joka toimii LVI-sektorilla on kärsinyt alhaisesta kysynnästä ja ylikapasiteetista. Viimeisin osavuositarkastus viittaa kuitenkin markkinatilanteen hienoiseen paranemiseen.
- IVU Traffic Technologies, ohjelmistotoimittaja eurooppalaiselle joukkoliikenteelle, jatkoi vakaata kasvuaan ja saavutti 9 % liikevaihdon kasvun vuonna 2024.
- Volution, joka keskittyy energiatehokkaaseen ilmanvaihtoon, raportoi vahvat luvut viimeiseltä vuosipuoliskolta. Samalla se etenee suunnitelmien mukaisesti australialaisen Fantechin integroinnissa.

Toisaalta Novo Nordiskin osake jatkoi laskuaan ja painoi rahaston tuottoja. Yhtiön osakekurssi on laskenut yli 50 % huipputasostaan, mikä tarkoittaa nykyistä arvostustasoa noin 15 kertaa vuoden 2026 ennakoituun tulokseen nähden. Tämä on huomattavasti matalampi kuin yhtiön historiallinen premio suhteessa markkinaan, ja tarjoaa houkuttelevan tason pitkäaikaiselle sijoittajalle.

Uskomme edelleen GLP-1-lääkkeiden, kuten Ozempic, Wegovy ja CagriSema, vahvaan kysyntään tulevana vuosina. Vaikka kilpailu ja sääntely kiristyvät, Novo Nordiskilla on selkeä kilpailuetu: se on rakentanut vahvan jakeluverkoston, nauttii erinomaisesta maineesta ja on investoinut merkittävästi tuotantoon. Vuonna 2024 yhtiö tuotti 121 miljardia Tanskan kruunua liiketoiminnastaan ja sen tase on poikkeuksellisen vakaa. Näemme tilanteen tilaisuutena vahvistaa salkkua laadukkaalla ja kohtuullisesti hinnoitellulla yhtiöllä.

Olemme jatkossakin sitoutuneita sijoittamaan yhtiöihin, jotka tarjoavat ratkaisuja ilmasto-, ympäristö- ja sosiaalisiin haasteisiin. Uskomme, että nämä pitkäaikaiset trendit eivät ainoastaan muodosta merkittävää kasvupotentiaalia, vaan myös luovat arvoa sekä yhteiskunnalle että rahaston osuudenomistajille.

Salkunhoitajat



Alexander
Løes Nilsson



Harald Nissen

Miksi sijoittaa ODIN Sustainable Equities -rahastoon?

ODIN Sustainable Equities on rahasto, joka pyrkii tekemään kestäviä sijoituksia. Se tarkoittaa, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka ovat sitoutuneet saavuttamaan valitut kestävä kehityksen tavoitteet. Rahaston kestävä kehityksen tavoitteet pohjautuvat EU:n ympäristö- ja sosiaalisiin tavoitteisiin. Etsimme vahvoja yrityksiä, jotka tukevat siirtymää parempaan ilmasto- ja ympäristöjalanjälkeen sekä parantavat terveyttä ja elämänlaatua.

Mihin rahasto sijoittaa?

ODIN Sustainable Equities sijoittaa huolellisesti valittuihin yrityksiin, jotka tukevat siirtymistä kestävämpään yhteiskuntaan ja hyötyvät siitä. Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka edistävät suoraan määrittelemiämme kestävä kehityksen tavoitteita tuotteidensa, palveluidensa ja teknologiansa kautta. Se sijoittaa myös ns. konversioyrityksiin, jotka tekevät merkittäviä muutoksia toimintakulttuurissaan kestävämpään suuntaan. Rahastolla on globaali sijoitusmandaatti ja se sijoittaa vakiintuneisiin yrityksiin useilta eri toimialoilta, jotka ovat osoittaneet vahvan taloudellisen historian.

Lue lisää Odin-menetelmästä tästä >>