Odin Sustainable Equities EUR 30.9.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja F

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTIT

Maailman osakemarkkinat laskivat paikallisissa valuutoissa mitattuna, ja Euroopan osakemarkkinoiden viisi kuukautta jatkunut nousuputki katkesi. Markkinoiden kehityksessä oli kuitenkin huomattavia eroja. Yhdysvalloissa laajat osakemarkkinat laskivat hieman, kun taas teknologiayhtiöihin painottuva Nasdaq-indeksi nousi uusiin ennätyslukemiin. Teknologiasektori menestyi selvästi muita toimialoja paremmin. Myös Euroopassa teknologia oli yksi harvoista myönteisesti kehittyneistä toimialoista.

Markkinaympäristö oli rahastolle haastava. Rahaston sijoitukset suuriin teknologiayhtiöihin, jotka ovat olleet osakemarkkinoiden nousun tärkeimpiä vetureita, ovat suhteellisen vähäiset. Lisäksi useita rahaston jätehuolto- ja ympäristöpalvelualan yhtiöitä pidetään vakaina, joukkolainojen kaltaisina osakesijoituksina, joiden arvostuksiin korkojen nousu vaikuttaa kielteisesti.

Parhaiten tuottaneet sijoitukset

Taiwan Semiconductor (TSMC) oli yksi kuukauden merkittävimmistä positiivisista tuottotekijöistä. Yhtiön osake nousi voimakkaasti teknologiasektorin menestyessä selvästi muita toimialoja paremmin. Tekoälyinfrastruktuurissa tarvittavien kehittyneiden puolijohteiden kysyntä jatkuu erittäin vahvana, ja TSMC on rahaston merkittävin sijoitus tähän kasvuteemaan.

TSMC kehittää ja valmistaa jatkuvasti entistä energiatehokkaampia puolijohteita. Esimerkiksi datakeskuksissa, älypuhelimissa ja autoissa käytettävät sirut on suunniteltu kuluttamaan yhä vähemmän energiaa laskentatehoa kohden. Tämä on tärkeä edistysaskel toimialalla, jonka energiankulutus on erittäin suurta.

Heikoimmin tuottaneet sijoitukset

Tomran osake laski voimakkaasti Ranskan hallituksen luovuttua suunnitelmastaan ottaa käyttöön valtakunnallinen, pakollinen muovipullojen panttijärjestelmä. Sen sijaan hallitus päätti mahdollistaa vapaaehtoiset, paikalliset ratkaisut.

Ranskaa on pidetty Tomran pullonpalautusautomaattien merkittävänä tulevaisuuden markkina-alueena, vaikka markkinoilla ei ole odotettu sen tuovan yhtiölle huomattavaa tulosvaikutusta ennen vuosia 2029–2030.

Arviomme mukaan päätös kuitenkin pikemminkin lykkää Ranskan panttijärjestelmän käyttöönottoa kuin estää sen kokonaan. EU:n pakkaus- ja pakkausjäteasetus edellyttää, että jäsenmaat saavuttavat 90 prosentin erilliskeräysasteen muovipulloille ja juomatölkeille vuoteen 2029 mennessä. Uskomme siksi edelleen, että Tomra tulee olemaan yksi Euroopan panttijärjestelmämarkkinoiden pitkän aikavälin menestyjistä.

Vuoden alusta

Kolmannen vuosineljänneksen lopussa rahaston merkittävimmät positiiviset tuottotekijät vuoden alusta olivat Bravida, Demant ja Andritz.

Bravida on hyötynyt taloteknisten asennuspalveluiden vahvasta kysynnästä, jota on tukenut muun muassa datakeskusten rakentaminen. Yhtiö asentaa ja huoltaa rakennusten teknisiä järjestelmiä, kuten ilmanvaihto-, sähkö- ja lämmitysjärjestelmiä, ja edistää siten rakennusten energiatehokkuutta.

Demant on saavuttanut vakaata kasvua ja nostanut kuluvan vuoden tulosodotuksiaan. Yhtiö kehittää kuulolaitteita ja muuta kuuloteknologiaa, jotka parantavat kuulonalenemasta kärsivien ihmisten elämänlaatua.

Andritz puolestaan toimittaa muun muassa vesivoimalaitosten laitteistoja sekä teknologiaratkaisuja, jotka tehostavat teollisuusprosessien resurssien käyttöä. Yhtiön tilauskanta on kasvanut ennätyksellisen suureksi.

Salkunhoitajat:

Marte Storaker

Eivor K. Oellingrath

Alexander Løes Nilsson

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 kestävän kehityksen tavoitteet. Rahaston kestävän 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 kestävän 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 >>

Odin Rahastot
Antinkatu 3 D 7. kerros, 00100 Helsinki
Puhelin: 09 4735 5100
Yritys on Odin Forvaltning AS:n kokonaan omistama tytäryhtiö

Sähköposti: info@odin.fi
Y-tunnus: 1628289-0

www.odin.fi