

Odin Sustainable Equities EUR 30.6.2026

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C ja F

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Odin Sustainable Equities -rahasto tuotti kesäkuussa vertailuindeksiään paremmin, vaikka vuoden alusta rahaston tuotto on edelleen jäänyt indeksiin jälkeen.

Rahaston perusrakenne on säilynyt ennallaan koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan. Salkku painottuu teollisuus-, yhdyskuntapalvelu-, terveydenhuolto- ja materiaalisektoreihin, kun taas informaatioteknologian paino on vertailuindeksiä pienempi. Myös maantieteellisesti rahasto on alipainossa Yhdysvalloissa ja painottaa Eurooppaa sekä Pohjoismaita.

Tämä sijoitusjakauma heijastaa rahaston kestävä sijoittamisen strategiaa. Salkku koostuu laadukkaista yhtiöistä, jotka tarjoavat ratkaisuja sähköistymiseen, energiatehokkuuteen, teollisuuden kehittämiseen, vedenkäsittelyyn, jätehuoltoon sekä terveydenhuoltoon liittyviin globaaleihin haasteisiin.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana rahaston kehitykseen vaikuttivat voimakkaasti Lähi-idän geopolitiittinen tilanne, Hormuzinsalmen ympärillä vallinnut epävarmuus, korko-odotusten muutokset sekä markkinoiden vahvana jatkunut kiinnostus tekoälyyn.

Vuoden ensimmäinen puolisko

Vuosi alkoi rahaston kannalta vahvasti. Tammi- ja helmikuussa rahasto tuotti vertailuindeksiä paremmin.

Vuoden 2025 markkinoita hallitsi pieni joukko yhdysvaltalaisia teknologiayhtiöitä, mutta vuoden 2026 alussa sijoittajat alkoivat siirtää varojaan kohti reaalitalouteen liittyviä toimialoja sekä Euroopan ja muiden Yhdysvaltojen ulkopuolisten markkinoiden yhtiöitä.

Sijoittajat alkoivat samalla pohtia, kuinka suuri osa tekoälyn kasvusta oli jo hinnoiteltu osakkeisiin.

Helmikuussa huomio kiinnittyi siihen, kuinka uudet tekoälymallit voivat muuttaa olemassa olevia liiketoimintamalleja. Tämä lisäsi kiinnostusta fyysiseen infrastruktuuriin, kuten sähköverkkoihin, vesihuoltoon ja jätehuoltoon, joiden liiketoimintaa tekoäly ei helposti korvaa.

Rahastolle tämä kehitys oli suotuisa.

Maaliskuussa markkinat kuitenkin kääntyivät jälleen. Lähi-idän tilanteen kiristyminen nosti öljyn hintaa, lisäsi inflaatiohuolia ja painoi korkoja ylöspäin. Korkeammat energiakustannukset rasittivat erityisesti Euroopan markkinoita ja myös rahaston teollisuuspainotteista sijoitusstrategiaa.

Huhtikuussa markkinat nousivat jälleen voimakkaasti, tällä kertaa teknologia- ja puolijohdeyhtiöiden johdolla.

Kevään aikana Alphabetin, Amazonin ja muiden suurten teknologiayhtiöiden ilmoitukset uusista investoinneista datakeskuksiin ja tekoälyinfrastruktuuriin vahvistivat sijoittajien luottamusta siihen, että investointisykli jatkuu edelleen.

Koska markkinoiden nousu keskittyi jälleen hyvin harvoihin tekoäly-yhtiöihin, rahaston kehitys jäi tästä vaiheesta jälkeen.

Kesäkuussa markkinoilla nähtiin ensimmäisiä merkkejä siitä, että nousu alkoi jälleen laajentua myös muille toimialoille. Öljyn hinnan lasku ja Yhdysvaltojen sekä Iranin välisten jännitteiden lieventyminen vähensivät inflaatiopaineita ja tukivat rahaston kehitystä.

Markkinoiden nousu on kuitenkin edelleen varsin kapea-alaista, minkä vuoksi sektorien väliset muutokset voivat jatkua myös tulevana kuukausina.

Tuoton tärkeimmät lähteet

Kesäkuun ja koko ensimmäisen vuosipuoliskon vahvimpia tuoton lähteitä olivat **Smurfit Westrock**, **Iberdrola** ja **TSMC**.

Smurfit Westrock hyötyi onnistuneesta integraatiosta vuoden 2024 yritysjärjestelyn jälkeen. Vaikka kustannuspaineet rasittivat edelleen ensimmäisen neljänneksen marginaaleja, yhtiö hyötyi alkuvuonna markkinoiden kiinnostuksesta teollisuuteen ja reaalitalouteen.

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 kestävä kehityksen tavoitteet. Rahaston kestävä kehityksen tavoitteet pohjautuvat EU:n ympäristö- ja sosiaalisiin tavoitteisiin. Etsimme vahvoja yrityksiä, jotka tukevat siirtymää parempaan ilmasto- ja ympäristöalan jälkeeseen 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 >>](#)

Espanjalainen energiayhtiö Iberdrola menestyi hyvin sijoittajien siirtäessä pääomia eurooppalaisiin infrastruktuuri- ja sähköverkkoyhtiöihin. Yhtiön vakaa kassavirta sekä pitkäaikainen hyöty sähköistymisestä ja uusiutuvasta energiasta tukivat osakekurssin kehitystä.

TSMC jatkoi vahvaa kehitystään maailman johtavana kehittyneiden puolijohteiden valmistajana. Kevään aikana vahvistui käsitys siitä, että investoinnit tekoälyyn ja datakeskuksiin jatkuvat korkealla tasolla myös tulevinä vuosina.

Heikoimmin kehittyivät **Copart**, **Borregaard** ja **Ariston**.

Copart raportoi edelleen vahvaa liiketoimintaa, mutta vakuutusyhtiöiden pienempi vahinkomäärä vähensi romuajoneuvojen tarjontaa ja hidasti kasvua. Pidämme kuitenkin yhtiön pitkän aikavälin kilpailuasemaa edelleen erittäin vahvana.

Borregaardin kehitystä rasittivat geopolitiittisten jännitteiden aiheuttamat toimitusketjujen häiriöt sekä korkeammat energiakustannukset. Pitkän aikavälin kysyntänäkymät uusiutuville biokemikaaleille ovat kuitenkin edelleen erittäin hyvät.

Ariston puolestaan kärsi Euroopan energiatehokkuusmarkkinoiden odotettua hitaammasta kasvusta sekä korkeiden korkojen vaikutuksesta rakennus- ja saneerausmarkkinoihin. Päätimme myydä sijoituksen, koska rahastolla on samankaltaista altistusta myös Beijer Refin ja NIBEn kautta.

Näkymät ja sijoitusstrategia

Rahaston sijoitusstrategia perustuu edelleen laadukkaisiin yhtiöihin, jotka tarjoavat ratkaisuja maailman keskeisiin kestävä kehityksen haasteisiin.

Vaikka markkinoiden huomio on viime vuosina keskittynyt voimakkaasti tekoälyyn, uskomme pitkän aikavälin megatrendien – kuten sähköistymisen, energiatehokkuuden, puhtaan veden, kiertotalouden ja terveydenhuollon – tarjoavan edelleen merkittäviä sijoitusmahdollisuuksia.

Nykyinen markkinaympäristö tarjoaa mielestämme houkuttelevia mahdollisuuksia aktiiviselle sijoittajalle. Useiden laadukkaiden kestävä kehityksen yhtiöiden arvostukset ovat edelleen maltillisia suhteessa niiden pitkän aikavälin tulokasvuun.

Jatkamme pitkäjänteistä sijoitusstrategiaamme keskittyen yhtiöihin, joilla on vahva kilpailuasema, kestävät liiketoimintamallit ja kyky luoda arvoa osakkeenomistajille myös muuttuvassa markkinaympäristössä.

Uskomme, että tämä lähestymistapa tarjoaa parhaat edellytykset kilpailukykyiselle tuotolle pitkällä aikavälillä.