

VUOSIKOMMENTIT 2022

ODIN Sustainable Corporate Bond aloitti seitsemän kuukautta sitten 31. toukokuuta 2022. Rahasto on alusta lähtien tuottanut vertailuindeksiään paremman tuoton.

Epävakaat rahoitusmarkkinat vuonna 2022

Kuluneen vuoden aikana makrotaloudellista kuvaa on leimannut jatkuvasti korkea inflaatio, keskuspankkien ohjauskorkojen nousu ja geopoliittinen epävarmuus. Tämän perusteella rahoitusmarkkinoilla on ollut vaihteleva matka läpi vuoden. Joukkovelkakirjamarkkinoihin ovat vaikuttaneet nousevat markkinakorot ja kohonneet riskipreemiot, jotka ovat johtaneet useiden joukkolainojen negatiiviseen tuottoon läpi vuoden. Tämän kehityksen pitkän aikavälin tulos edistää kuitenkin houkuttelevampaa sijoitusprofiilia joukkolainoille ja korkorahastoille, jotka voivat pitkällä aikavälillä tuottaa korkeamman tuoton sijoituksilleen korkeampien korkojen ja joukkovelkakirjalainojen riskipreemioiden ansiosta.

Keskittyminen tuottoon ja vastuulliseen sijoittamiseen

ODIN Sustainable Corporate Bond on luokiteltu EU:n kestävän rahoituksen toimintasuunnitelman, Sustainable Finance Disclosure Regulation, artiklan 9 rahastoksi. Tämä tarkoittaa, että rahaston tavoitteena on tuoton luomisen lisäksi tehdä kestäviä sijoituksia. Rahaston mandaatti tarkoittaa, että jokaisen sijoituksen tulee edistää vähintään yhtä rahaston seitsemästä valitusta kestävän kehityksen teemasta, kuitenkaan aiheuttamatta merkittävää vahinkoa muille teemoille. Rahaston seitsemän valittua kestävän kehityksen teemaa ovat:

- 1) Uusiutuva energia ja energiatehokkuus
- 2) Pieni hiilijalanjälki
- 3) Kiertotalous
- 4) Kestävä liikenne ja infrastruktuuri
- 5) Vesihuolto
- 6) Biologisen monimuotoisuuden suojelu
- 7) Terveys, elämänlaatu ja sosiaalinen osallisuus.

Rahaston suurimmat toimialariskit

Vuoden 2022 lopussa ODIN Sustainable Corporate Bond on sijoittanut 42 joukkovelkakirjalainaan, jotka on jaettu 42 yrityksen kesken. Rahaston suurin toimialaposition on pankkitoiminnassa, jonka osuus salkusta on 50,2 %. Pankeilla on rahoitustoiminnallaan tärkeä rooli kestävän kehityksen edistämässä. Sijoittamamme joukkovelkakirjalainat edistävät rahaston valitsemia kestävän kehityksen teemoja, kuten esimerkiksi rahoittamalla energiatehokkaita rakennuksia ja uusiutuvan energian tuotantoa. Esimerkki pankin joukkovelkakirjalainasta, johon rahasto on sijoittanut, on hollantilaisen **ING Groepin** vihreä joukkovelkakirjalaina. ING Groep on maailmanlaajuinen pankki, jonka toiminnasta suurin osa on Euroopassa. Joukkovelkakirjalainan vihreässä kehityksessä kerrotaan, että lainasumma jaetaan energiatehokkaiden rakennusten rahoittamiseen Hollannissa, Saksassa, Puolassa ja Belgiassa sekä uusiutuvan energian rahoittamiseen tuuli- ja aurinkovoiman muodossa.

Salkunhoitajat:



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind

Miksi sijoittaa rahastoon?

ODIN Sustainable Corporate Bond on aktiivisesti hoidettu yritysainarahasto, 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 kestävän 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.

Lue lisää ODIN-menetelmästä tästä >>

ODIN Rahastot

Kluuvikatu 7, 00100 Helsinki

Puhelin: 09 4735 5100

Faksi: 09 4735 5101 Sähköposti: info@odin.fi www.odin.fi

Y-tunnus: 1628289-0

Yritys on ODIN Forvaltning AS:n kokonaan omistama tytäryhtiö

ODIN Fonder

Glogatan 7, 00100 Helsingfors

Telefon: 09 4735 5100

Fax: 09 4735 5101 E-mail: info@odin.fi www.odin.fi/se

Organisationsnummer: 1628289-0

Bolaget är ett helägt dotterbolag av ODIN Forvaltning AS

Joukkovelkakirjalainan osuus rahaston salkusta on 3,6 prosenttia ja se edistää pääasiassa rahaston kestävä kehityksen teemaa "Uusiutuva energia ja energiatehokkuus". Suuremman osan joukkovelkakirjalainasta odotetaan olevan EU:n taksonomian mukainen.

Rahaston toiseksi suurin toimialasijoitus on yleishyödyllisissä palveluissa. Joukkovelkakirjalainat, joihin rahasto on sijoittanut, edistävät uusiutuvan energian tuotantoa sekä sähköverkon infrastruktuurin kehittämistä. Esimerkki sähköyhtiöstä, johon rahasto on sijoittanut, on tanskalaisen energiayhtiö **Ørstedin** vihreä joukkovelkakirjalaina. Lainasumma jaetaan pääosin tuulivoiman tuotantoon, mutta osia voidaan jakaa myös aurinkoenergian tuotantoon. ING Groepin vihreän joukkovelkakirjalainan tavoin Ørstedin joukkovelkakirjalainan odotetaan olevan EU:n taksonomian mukainen. Joukkovelkakirjalainan osuus rahaston salkusta on 2,2 % ja se edistää pääasiassa rahaston kestävä kehityksen teemaa "Uusiutuva energia ja energiatehokkuus".

Sijoitukset vihreisiin obligaatioihin

Vuoden lopussa 69,4 % rahastosta oli sijoitettu vihreisiin obligaatioihin, joissa lainasumma suunnataan tiettyyn kestävään toimintaan. Uusiutuvan energian tuotanto tuuli- ja aurinkoenergialla on rahaston suurin vihreiden joukkovelkakirjalainojen sijoitus.

Vihreiden joukkovelkakirjalainojen liikkeellelasku on kasvanut voimakkaasti viime vuosina. On positiivista, että yhä useammat yritykset kohdistavat enemmän pääomaa erilaisiin kestäviin toimintoihin. Vaikka joukkovelkakirjalaina olisi luokiteltu vihreäksi, se ei kuitenkaan tarkoita, että näkisimme lainan vastuullisena sijoituksena rahastolle. Vihreä joukkovelkakirjalaina voi olla kelpaamaton rahastoon, mikä voi johtua siitä, minkä toiminnan perusteella joukkovelkakirjalainan lainasummaa jaetaan, joukkovelkakirjalainan sisältävän vihreän viitekehityksen heikkouksia tai yrityskohtaisia tekijöitä, jotka vaikuttavat mm. sosiaaliset näkökohdat tai yrityksen hallinto.

Tästä syystä on olemassa useita esimerkkejä vihreistä joukkovelkakirjalainoista, joihin rahasto ei ole sijoittanut arvioituaan liikkeeseenlaskijaa ja joukkovelkakirjalainan vihreää kehystä. Aktiivisena sijoittajana yritämme myös kommunikoida joukkovelkakirjalainan liikkeeseen laskevan yrityksen kanssa siitä, miksi päätämme olla sijoittamatta joukkovelkakirjalainaan ja mitä voimme mielestämme parantaa heidän vihreässä kehityksessään.

Sijoitukset tavallisiin joukkovelkakirjoihin

Kestävät sijoitukset ovat muutakin kuin vihreitä obligaatioita. Rahasto pyrkii myös sijoittajaksi sellaisten yritysten tavallisiin joukkovelkakirjalainoihin, jotka ovat mielestämme vastuullisen liiketoimintaprofiilin omaavat ja edistävät rahaston valitsemaa kestävä kehityksen teemoja. Vuoden lopussa 22,8 % rahastosta oli sijoitettuna tavallisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston tavalliset joukkovelkakirjalainat sisältävät muun muassa sijoituksia pankkeihin ja tietoliikenneyrityksiin. Telekommunikaatioyrityksistä rahasto on sijoittanut ruotsalaiseen **Teliaan**, espanjalaiseen **Telefónicaan** ja brittiläiseen **BT Groupiin**.

Tietoliikenneverkon tehokas ja vastuullinen toiminta on välttämätöntä yhteiskunnan lisääntyvän tiedonsiirron tarpeen vuoksi, ja pidämme teleyrityksiä, joihin olemme sijoittaneet, alan johtajina. Tietoliikenneyrityksillä on vastuullisen toiminnan lisäksi potentiaalia digitalisoida ja "dekarbonoida", eli vähentää hiilidioksidipäästöjä talouden eri osa-alueista tiedonsiirtoa vaativien palveluiden avulla, esimerkiksi tehostamalla rakennuksia digitaalisten ratkaisujen, pilvitalennusten ja puhelinkonferenssien avulla.

Sijoitukset sosiaalisiin joukkovelkakirjoihin

Vuoden lopussa rahastossa on sijoittanut yhteen sosiaaliseen joukkovelkakirjalainaan, joka on 2,9 % rahastosta. Sosiaalinen joukkovelkakirja rahoittaa hankkeita, joilla on yhteiskunnallinen tarkoitus. Joukkovelkakirjalaina, johon rahasto on sijoittanut, on belgialaisen **KBC**-pankkiryhmän liikkeeseen laskema, ja se rahoittaa terveyspalvelujen saatavuutta ja sairaaloiden kehittämistä Belgiassa. Laina pyrkii tukemaan kasvavaa osuutta ikääntyvästä väestöstä, pulaa lääkäreistä ja sairaanhoitajista sekä eroja eri tuloryhmien välillä Belgiassa ja edistää rahaston kestävä kehityksen teemaa "Terveys, elämänlaatu ja sosiaalinen osallisuus".



Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Mariann Stoltenberg Lind
Salkunhoitajana alkaen	31.05.2022
Salkunhoitaja	Nils Hast
Salkunhoitajana alkaen	31.05.2022
Aloituspäivä	31.05.2022
C-luokan aloituspäivä	31.05.2022
Hallinnointipalkkio	0,40 %
Juoksevat kulut (Viime)	0,40 %
Osto-/Myyntipalkkio	0 %
Indeksi	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR
Rahaston muoto	UCITS
Bloomberg-koodi	ODOLCEU SS
Sijoitusprofiili	Aktiivisesti hoidettu osakerahasto
Minimimerkintä	300 NOK
Pääomat yht.	105 mill EUR

Riskiluvut EUR

	Salkku	Indeksi
Riskitaso	2 / 7	

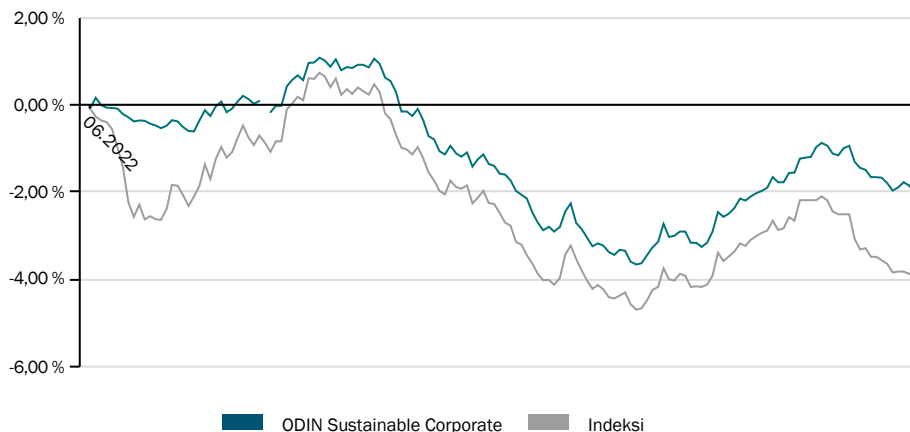
*) Volatiliteetissä käytetään yhden kuukauden tuottolukuja.

Tuottohistoria % (EUR)*

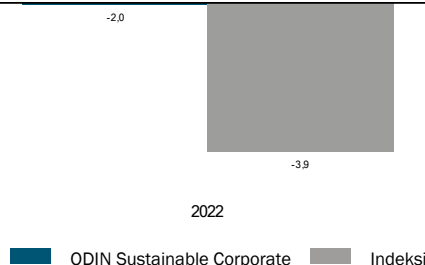
	1kk	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
Salkku, vuositasolla	-0,47	-2,01	-	-	-	-	-2,01
Indeksi, vuositasolla	-1,26	-3,87	-	-	-	-	-3,87
Salkku, kertynyt	-	-	-	-	-	-	-2,01
Indeksi, kertynyt	-	-	-	-	-	-	-3,87

* 12 kk ja sitä pidemmät tuotot ovat keskimääräisiä vuosittaisia tuottoja. Kertynyt tuotto on ajanjakson kokonaistuotto. Tuottoluvut, ennen osuusluokan perustamista, perustuvat vanhimman osuusluokan tuottoihin huomioiden osuusluokan hallinnointipalkkion.

Kehitys viim. 5 v. % (EUR)



Vuosittainen tuotto % (EUR)



Avainlukuja

Duration	2,16
Yield	5,09
NOK altistuminen*	21,67
Joukkovelkakirjojen määrä	42
Liikkeeseenlaskijoiden määrä	42

Signatory of:



10 suurinta omistusta	31.12.2022	Maantieteellinen jakauma	31.12.2022	Toimialajakauma	31.12.2022
Storebrand Bank Stbno Float 02/15/24	3,96 %	Norja	23,08 %	Materiaalit	3,14 %
Aib Group Plc Aib 2 7/8 05/30/31	3,80 %	Luxemburg	20,58 %	Viestintää	10,09 %
British Telecomm Britel 0 7/8 09/26/23	3,68 %	Saksa	9,80 %	Kuluttaja, syklinen	4,07 %
Ing Groep Nv Intned 4 1/8 08/24/33	3,48 %	Tanska	8,93 %	Kuluttaja, ei-syklinen	3,18 %
Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	3,37 %	Alankomaat	7,82 %	Rahoitus	61,54 %
Ald Sa Aldfp 4 07/05/27	3,18 %	Espanja	6,59 %	Teollisuustuotteet- ja palvelut	0,86 %
Sydbank A/S Sydbdc 4 3/4 09/30/25	3,14 %	Ruotsi	5,71 %	Julkiset palvelut	11,11 %
Covestro Ag Covegr 4 3/4 11/15/28	3,14 %	Irlanti	3,80 %		
Eiendomscreditt Eiekre Float 11/16/26	2,95 %	Iso-Britannia	3,67 %		
Landbk Hessen-Th Heslan 2 5/8 08/24/27	2,94 %	Ranska	3,24 %		

Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Tuleva tuotto riippuu muun muassa osakemarkkinoiden kehityksestä, salkunhoitajien ammattitaidosta, rahaston riskinotosta sekä rahasto-osuuksien hallinnoinnista perittävistä kuluista. Kurssitappiot voivat muuttaa tuoton negatiiviseksi.