

VUOSIKOMMENTIT 2022

Etenkin vuoden ensimmäinen puolisko oli rahastolle vaativa markkinailmapiiiri. Laaturytykset astuivat vuoteen 2022 korkealla arvostuksella monien vuosien kasvun jälkeen. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana havaitsimme markkinoilla rotaatiota, jossa sijoittajat myivät hyvän ja pitkän historian omaavia yhtiöitä halvemmalla hinnoiteltujen, mutta myös huonolaatuisten yritysten hyväksi. Vaikka kohdeyritykset jatkoivatkin hyviä tuloksia, rotaatio vaikutti voimakkaisiin negatiivisiin hintareaktioihin. Ensimmäistä vuosipuoliskoa leimasivat myös useat koronnostot ja korkealla pysynyt inflaatio. Covid-seisokit Kiinassa ja sota Ukrainassa loivat toimitusketjuihin haasteita ja paineita raaka-aineiden ja energian hintoihin. Ukrainan sota on johtanut poliittisiin jännitteisiin ja monet länsimaiset yritykset ovat vetäytyneet Venäjältä ja Valko-Venäjältä. Seurauksena edellisestä energiasektori menestyi erityisen hyvin korkean energian hinnan vuoksi. Siihen vaikutti myös osaltaan lännen halu tulla energiariippumattomaksi Venäjältä.

Useat samat ongelmat ulottuivat vuoden toiselle puoliskolle, ja olemme havainneet, että yritykset valmistautuvat epävarmoihin aikoihin hieman enemmän. Emme kuitenkaan nähneet niin voimakkaita hintareaktioita kuin aiemmin tänä vuonna. Olemme nähneet vahvaa kysyntää energiatehokkuutta ja energiariippumattomuutta edistäville ratkaisuille, kuten NIBE:n lämpöpumpuille, DiscoverIE:n sähkökomponenteille, Johnson Controlsin energiatehokkaille ilmanvaihtojärjestelmille ja Prysmianin sähköverkon kehittämiskaapeleille. Näemme rakennusallalla suurempaa varovaisuutta, josta SWECO raportoi merkkeinä heikentyneestä rakennus- ja kiinteistömarkkinoista jatkossa, Bravida sanoo, että uusien asennuksien suhteen on enemmän epävarmuutta, ja Autodesk näkee uusien asiakkaiden kasvuvauhdin jonkin verran hitaampana.

ODIN Sustainable Equities on aktiivisesti hoidettu osakerahasto, jonka odotetaan poikkeavan indeksistä, ja pyrimme saavuttamaan lisätuottoa pitkällä aikavälillä. Lisätuottoa syntyy konsensuksesta poikkeavilla päätöksillä sekä hyville sijoitusperiaatteille ja päätöksentekoprosesseille rakennetulla pohjalla. Uskomme, että rahaston lähestymistapa tarjoaa hyvät mahdollisuudet pitkän aikavälin tuottoon

- Kohdeyrityksemme osallistuvat monimutkaisten globaalien ympäristö- ja sosiaalisten haasteiden ratkaisemiseen – rahastoon valitut sijoitusteemat ovat alttiina pitkän aikavälin megatrendeille, kuten sähköistys, energiatehokkuus, uusiutuva energia sekä parempi terveys ja elämänlaatu.
- Vastuullisuustavoitteisiin panostaminen luo pitkän aikavälin kilpailukykyä – tuotteillaan, palveluillaan tai sisäisillä rakennemuutoksillaan varhaisessa vaiheessa panostavat yritykset saavat etulyöntiaseman kilpailijoihinsa nähden ja vahvistavat näin kilpailuasemaansa.
- Vältämme uusia yrityksiä ja testaamattomia teknologioita – ODINin sijoitusprosessi hakee yrityksiä, joilla on jo vahva markkina-asema ja joilla on kannattava taloushistoria.
- Vältämme yrityksiä, joilla on paljon velkaa – velka on kaksiteräinen miekka, joka voi rikkoa sekä hyvät että huonot yritykset.
- Olemme ketteriä ja joustavia, koska olemme pieni toimija suuremmilla globaaleilla osakemarkkinoilla.

Salkunhoitajat:



Harald Nissen



Dan Erik Glover

Miksi sijoittaa ODIN Sustainable Equity?

ODIN Sustainable Equities on rahasto, jonka tavoitteena on kestävät sijoitukset. Tämä tarkoittaa, että rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka edistävät valittujen kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamista. Rahaston määritellyt kestävän kehityksen tavoitteet ovat saaneet vaikutteita EU:n ympäristö- ja sosiaalisista tavoitteista. Etsimme vankkoja yrityksiä, jotka edistävät siirtymistä parempaan ilmasto- ja ympäristöjalanjälkeen ja/tai parempaan terveyteen ja elämänlaatuun.

Mihin rahasto sijoittaa?

ODIN Sustainable Equities sijoittaa huolellisesti valittuihin yrityksiin, jotka edistävät siirtymistä kestävämpään yhteiskuntaan ja hyötyvät siitä. Rahasto sijoittaa yrityksiin, jotka edistävät suoraan määrittelemiämme kestävän kehityksen tavoitteita tuotteillaan, palveluillaan ja teknologiallaan, sekä konversioyrityksiin, jotka osallistuvat muuttamalla arvoketjuaan kestävämpään suuntaan. Rahastolla on maailmanlaajuinen sijoitusmandaatti ja se sijoittaa vakiintuneisiin yrityksiin, joilla on hyvä taloudellinen historia useilla eri toimialoilla.

[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

Osallistuminen kestäväen kehityksen tavoitteisiin

Uskomme, että yrityksemme ovat vaikuttaneet vahvasti vastuullisuustavoitteidemme saavuttamiseen vuoden aikana koskettamalla monia eri toimialoja ja niiden arvoketjujen eri osia.

Uusiutuva energia ja energiamuutos

Tässä sijoitusteemassa meillä on kohdeyrityksiä, jotka osallistuvat varsinaiseen uusiutuvan energian tuotantoon, tuotteita energiainfrastruktuurille ja infrastruktuuriurakoitsijoille sekä tuuli-/aurinkovoiman arvoketjussa alempana olevien tuotteiden valmistajia. **EDPR**, joka on maailman neljänneksi suurin tuuli- ja aurinkovoiman tuottaja, nosti kapasiteettiaan 14,3 GW:iin kolmannella vuosineljänneksellä, mikä auttoi vähentämään riippuvuutta fossiilisesta energiasta. **DiscoverIE** on tärkeä osa uusiutuvan energian arvoketjua. Yritys valmistaa muun muassa ilmavirran mittaajajärjestelmiä, tehonotto- ja turbiinien siipien ohjausmekanismeja, jotka mahdollistavat tuulivoiman tuotannon.

Kestävät rakennukset ja infrastruktuuri

Tämä on vuoden viimeisten kuukausien suurin sijoitusteemamme. Kohdeyrityksemme ovat mukana kaiken rakennusten ja infrastruktuurin suunnittelusta konsulteista, suunnittelu- ja rakentamisprosesseissa käytettävien ohjelmistojen valmistajista, vesiohenteisten lämmityksen ja ilmanvaihdon valmistajista, asentajista sekä edistyneeseen rakennusten energianhallintaan. **Xylem** valmistaa erilaisia tuotteita, kuten pumppuja, venttiileitä, suodatusratkaisuja, älykkäitä mittareita, antureita ja ohjelmistoja, joita käytetään veden kuljetukseen ja käsittelyyn sekä vesi-infrastruktuurin valvontaan, mikä edistää tehokasta vesihuoltoa ja vesi-infrastruktuurin rakentamista. Näin useammat ihmiset saavat puhdasta juomavettä ja tulvien hallintaa ilmastonmuutoksen seurauksena. **Aalberts** edistää energiatehokkaiden rakennusten rakentamista vesiohenteisen lämmön järjestelmien komponenttien muodossa. Tuotteet koostuvat muun muassa liitososista, venttiileistä, putkista ja kiinnikkeistä, joissa myynti kestäviin rakennuksiin on noin 60 prosenttia myynnistä.

Kestävä liikenne

Kestävään liikenteeseen osallistuvat ohjelmistovalmistajat bussi- ja junayhtiöille, junavaunujen, raitiovaunujen ja linja-autojen valmistajat sekä sähköautojen anturit. **Tracsis** tukee joukkoliikenteen käyttöä edistämällä ohjelmistoillaan ja laitteistoillaan tehokasta ja luotettavaa junatarjontaa toiminnan suunnittelun, henkilöstön, valvonnan sekä maksu- ja lippuratkaisujen osalta. **CAF** on johtava junavaunujen ja linja-autojen valmistaja. Lisääntynyt juna-, raitiovaunu- ja muu joukkoliikenne auttaa vähentämään henkilöliikenteen hiilidioksidipäästöjä.

Kiertotalous ja tehokas resurssien käyttö

Yrityksemme edistävät muun muassa pahvi- ja alumiinipakkausten käyttöä muovin sijaan sekä tuotteita kestävämpään elintarviketuotantoon. **Smurfit Kappa** valmistaa tuotteiden kuljetukseen käytettäviä pahvipakkauksia, jotka ovat kestävämpi vaihtoehto muovipakkauksille. **Ball** valmistaa alumiinipakkauksia juomille ja muille tuotteille. Alumiini on erittäin hyvä materiaali kierrätykseen ja uudelleenkäyttöön. **DSM** edistää tuotteillaan resurssien tehokasta käyttöä ja pienentää elintarviketuotannon jalanjälkeä. Yrityksellä on esimerkiksi rehutuotteita, jotka vähentävät lehmien metaanipäästöjä jopa 30 prosenttia, sekä leväpohjaisia Omega 3 -tuotteita, jotka ovat vaihtoehto kalapohjaisille tuotteille.

Terveys ja elämänlaatu

Terveyden ja elämänlaadun parissa meillä on vahvan aseman omaavia yrityksiä naisten terveydenhoidossa, sairauksien torjunnassa, kuulovammaisille tarkoitetuissa tuotteissa sekä yrityksiä, jotka tukevat työelämään osallistumista. **FDM** on konsulttiyritys, joka rekrytoi pitkään työvoiman ulkopuolella olleita, epäperinteisen akateemisen taustan omaavia henkilöitä ja muun muassa armeijan veteraaneja. He saavat IT-alan koulutusta, ja heidät sijoitetaan usein suurten asiakkaiden, kuten HSBC:n, luo. **Sonova** myy kuulolaitteita ja sisäkorvaistutuksia, jotka parantavat miljoonien kuulovammaisten ihmisten elämänlaatua.

Eniten rahaston tuottoon vaikuttaneet yritykset

12 kuukauden aikahorisontti osakemarkkinoilla on hyvin lyhyt aika, ja yrityksen markkina-arvo voi lyhyellä aikavälillä poiketa suuresti sen oikeasta arvosta. Sijoitamme yrityksiin, joiden uskomme pystyvän tuottamaan kannattavaa kasvua pidemmällä aikavälillä, ja niin kauan kuin maksamme kohtuullisen hinnan, hintakehitys seuraa ajan mittaan kannattavan kasvun kautta luotuja arvoja. Taustalla oleva perustavanlaatuisen kehitys vaikuttaa luonnollisesti yrityksen lyhyen aikavälin hintakehitykseen, mutta uskomme, että muutokset markkinoiden käsityksissä yrityksestä, samoin kuin muutokset mielipiteissä yritystyypeistä, toimialoista ja sektoreista tai osakemarkkinoista kokonaisuutena on suurempi selitys hintojen muutoksille yli 12 kuukauden ajanjakson aikana.

Positiiviset

Enphase Energy on vahvin sijoituksemme vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Amerikkalainen yritys valmistaa mikroinverttereitä aurinkoenergiaan, ohjelmistoja energiantuotannon valvontaan ja tuotteita akkuenergian varastointiin. Myynti kasvoi 65 prosenttia tämän vuoden kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana, ja yhtiö hyötyy kysynnän kasvusta ja aurinkopaneelien asentamisesta. Taustalla oleva kannattavuus, vahva myynnin kasvu, vahva markkina-asema sekä mikroinvertterien nykyinen

ja odotettu kysyntä ovat johtaneet noin 45 prosentin nousuun tänä vuonna. Vastineeksi myös markkina-arvo on noussut, minkä seurauksena olemme vähitellen laskeneet asemaamme vuoden toisen puoliskon aikana.

Helmikuun aikana myimme pois hollantilaisen sähköpyörävalmistajan **Accell Groupin**, jonka osuus vuoden tuotosta oli 0,5 prosenttia. Pääomasijoitusyhtiö KKR teki yhtiöstä tarjouksen tammikuussa. Koska pidimme erittäin todennäköisenä, että yrityskauppa toteutuu, päätimme myydä omistuksemme hintaan, joka oli lähellä ostohintaa.

NIBE Industrierin osuus on tänä vuonna 0,4 prosenttia. Helmikuussa hyödynsimme heikkoja osakemarkkinoita sisällyttääksemme ruotsalaisen NIBE:n rahastoon. NIBE on johtava lämpöpumppuvalmistaja Pohjoismaiden ja Euroopan markkinoilla. Lämpöpumput ovat keskeinen tekniikka kotien lämmityksen energiankulutuksen vähentämiseksi. Useat Euroopan maat tukevat lämpöpumppujen asennusta, ja lyhyessä kuvassa korkea sähkön hinta on tehnyt myös lämpöpumppuihin sijoittamisen kannattavammaksi. NIBE on erittäin hyvin johdettu yritys, jota johtaa perustaja Gerteric Lindquist, joka omistaa yhtiöstä merkittävän omistusosuuden.

Negatiiviset

Swecon osuus vuoden tuotosta oli -1,9 %, vaikka yhtiö teki kolmannella vuosineljänneksellä historiallisen korkeaa, 9 % orgaanista kasvua. 14 % myynnin kasvu viimeisen 10 vuoden aikana ja vahva oman pääoman tuotto nosti Swecon arvostuksen suhteellisen korkealle vuoden 2021 loppua kohden. Swecon kysyntäkuva on nyt hieman ristiriitainen; erittäin vahvaa kysyntää muun muassa energian, teollisuuden, liikenneinfrastruktuurin ja ympäristöön liittyvien palvelujen segmenteissä, kun taas rakennus- ja kiinteistöalalla on viitteitä rauhoittumisesta. Yhtiön tilauskanta on edelleen hyvä, ja yhtiöllä on tärkeä rooli yhteiskunnan energiasiirtymän tukemisessa ja nopeuttamisessa. Yhtiö voitti äskettäin sopimuksen Belgian kaasuinfratruktuurin muuttamisesta tukemaan vedyn kuljetusta.

Edwards Lifesciencesin osuus vuoden tuotosta oli 1,4 % negatiivinen. Yritys on maailman johtava rakenteellisten sydänongelmien hoidossa, ja sillä on 70 % katetripohjaisen aorttaläppäkirurgian (TAVR) markkinoista. Yhdysvalloissa 1,3 miljoonalla on kohtalokas aorttastenoosi, ja vain kymmentä prosenttia heistä hoidetaan nykyään. Vuosikymmenien tutkimuksen ja kehityksen aikana Edwards on jatkuvasti parantanut tekniikkaansa, mikä tarkoittaa, että useampia ihmisiä voidaan hoitaa pienellä todennäköisyydellä komplikaatioita. Odotamme, että Edwardsilla on edessään monien vuosien korkea kasvu sekä TAVR:ssä että myös muiden rakenteellisten sydänongelmien hoitomenetelmissä. Yritys on erittäin kannattava noin 75 prosentin myyntikatteella ja yli 30 prosentin pääoman tuotolla. Edwardsin tilapäinen hitaampi kasvu Covidin seurauksena ja viime aikoina pätevä sairaalohenkilöstön puute Yhdysvalloissa on johtanut vahvaan negatiiviseen kurssikehitykseen tänä vuonna. Olemme käyttäneet hinnanpudotusta kasvattaaksemme hieman asemaamme.

DSM:llä on ollut 1,4 % negatiivinen vaikutus vuoden tuottoon. Yhtiö aloitti vuonna 2022 korkealla arvostuksella ja koki voimakkaan hintojen laskun vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Tulosten osalta yhtiö on pärjännyt hyvin. Kaikki liiketoiminta-alueet lisäsivät täydet 10 % orgaanista kasvua tämän vuoden 9 ensimmäisen kuukauden aikana. Toukokuussa DSM ja Firmenich ilmoittivat yhdistymissuunnitelmistaan tarkoituksenaan luoda johtava toimija ruokavalioiden, kauneuden ja hyvinvoinnin alalla. Firmenichin hankinta tarjoaa erittäin mielenkiintoisen aseman maku-, tuoksu- ja terveysalalla, mutta lisää myös uusia riskejä.

Muutoksia rahastossa

Kesäkuussa rahasto sijoitti yhdysvaltalaiseen **Veriskiin**. Yhtiö myy dataa ja analytiikkaa yhdysvaltalaisille vakuutusyhtiöille, joiden asiakkaita ovat lähes kaikki suuret yhdysvaltalaiset vahinkovakuutusyhtiöt. Verisk osallistuu muun muassa suurella tutkimuspohjaisella tietokannalla, joka mittaa globaalia ilmastomuutosta ja sen riskejä ihmisille, omaisuudelle ja rahoitusomaisuuksille. Verisk auttaa asiakkaitaan ymmärtämään, miten ilmastoriskit vaikuttavat heidän liiketoimintaansa ja kuinka suojautua negatiivisilta seurauksilta. Yrityksellä on hyvä orgaaninen kasvu, vahva kannattavuus ja alhainen velkasuhde sekä asiakkaille korkeaa lisäarvoa tuottavat tuotteet.

Investoimme elokuussa saksalaiseen **Friedrich Vorwerkiin**, joka on johtava energiainfratruktuuriurakoitsija Saksassa. Yritys suunnittelee ja rakentaa infrastruktuuria sähkön, maakaasun ja vedyn kuljetukseen. Sähkön siirto ja vedyn kuljetuksen infrastruktuuri ovat yhtiön kaksi tärkeintä kasvualuetta. Saksa rakentaa parhaillaan neljää suurta sähkökäytävää, jotka kuljettavat uusiutuvaa energiaa pohjoisesta etelään. Vety energianlähteenä on varhaisessa kehitysvaiheessa, mutta EU:n vetystrategia edellyttää 430 miljardin euron investointeja vuoteen 2030 mennessä. Vorwerkilla on hyvät suhteet Saksan suuriin energiainfratruktuurin omistajiin ja se tunnetaan laadukkaiden projektien toteuttamisesta. Markkinoilla, joilla insinööriosaamista ei ole, Vorwerk on vahva kilpailussa uusista projekteista. Ajan mittaan Vorwerk on tuottanut noin 15 % katteen projektitoiminnastaan.

Joulukuussa hyödynsimme rakennus- ja kiinteistöalan negatiivista tunnelmaa saadaksemme houkuttelevan pääsyhinnan saksalaiseen ohjelmistoyhtiö Nemetschekiin. Nemetschek myy ohjelmistoja, joita voidaan käyttää rakennuksen koko elinkaaren ajan; suunnittelusta rakennuksen rakentamiseen ja hallintaan. Rakennusala on tunnetusti alidigitalisoitua ja tehotonta, ja uskomme, että edistyneet ohjelmistot ovat tärkeitä tehokkaiden, kestävien ja kohtuuhintaisten rakennusprojektien mahdollistamiseksi tulevaisuudessa. Yhtiön tuotteet edistävät kestäviä rakennuksia ja infrastruktuuria,

sillä tehokas suunnittelu ja rakentaminen vähentävät rakennusprosessin raaka-aineiden käyttöä ja päästöjä, suunnittelu- ja rakentamisvirheiden väheneminen johtaa lisätyöhön sekä lisää kierrätystä ja vanhojen rakennusten tehokasta purkamista. Tehokas rakentamisprosessi mahdollistaa myös halvemmat asunnot, jotta useammalla ihmisellä on mahdollisuus omistaa oma koti.

Näkymät

Kaiken kaikkiaan 2022 oli vuosi, jolloin korkean arvostuksen omaavat laatuyritykset altistuivat haastavalle markkinatilanteelle. Pohjimmiltaan yritykset ovat menestyneet hyvin - kohdeyrityksemme ovat tuottaneet hyvää orgaanista kasvua tuotteilla ja palveluilla, jotka edistävät kestävän kehityksen tavoitteitamme, tehneet lisäarvoa tuottavia yritysostoja ja osoittaneet edelleen vahvaa kannattavuutta. Korkeiden nousu, korkea inflaatio, raaka-aineiden ja komponenttien niukkuus, työvoiman puute sekä poliittinen epävakaus vaikuttavat yrityksiin ja markkinoihin jatkossakin. Emme tiedä, miten markkinat etenevät jatkossa, mutta uskomme, että yrityksemme ovat hyvin varusteltuja kohtaamaan tulevat haasteet.

Yrityksemme ovat alltiina megatrendeille, jotka liittyvät energian siirtymiseen ja infrastruktuuriin, energiatehokkuuteen rakentamisessa ja kiinteistöteollisuudessa sekä terveyteen ja elämänlaatuun – trendit, joiden uskomme kestävän vuosikymmeniä. Schneider Electric, Johnson Controls, Aalberts, Nemetschek, NIBE ja Volution hyötyvät energiatehokkaiden kiinteistöjen kysynnästä. Prysmian, DiscoverIE, EDP Renovaveis ja Friedrich Vorverk hyötyvät siirtymisestä fossiilisen energian käytöstä uusiutuvaan energiaan. Edwards Lifesciences, Hologic, Sonova ja FDM Group puolestaan hyötyvät enemmän keskittymisestä kaikkien parempaan terveyteen ja elämänlaatuun.

Emme uskalla ennustaa, mikä meitä odottaa tulevana vuonna; emme ennustaneet pandemiaa ja sen lopputulosta, emmekä Ukrainan sotaa ja sen vaikutuksia, emmekä odota pystyvämme ennustamaan seuraavia ulkoisia tapahtumia. Jatkamme kuitenkin yhä enemmän kivien kierrättämistä löytääksemme laadukkaita yrityksiä, jotka edistävät kestävän kehityksen tavoitteitamme. Rahaston tuottoa ajassa ohjaa arvonluonti rahaston yhtiöissä, ja jatkossakin haemme laadukkaita yrityksiä niin toiminnan, taseen kuin johdonkin osalta. Yritykset, jotka pystyvät työllistämään uutta pääomaa merkittävästi tuottovaatimusta suuremmalla tuotolla. Yritysten arvonluonti heijastuu ajan myötä osakekurssien nousuna.

Hyvää uutta vuotta toivottaen.



Tietoa rahastosta

Salkunhoitaja	Harald Nissen
Salkunhoitajana alkaen	29.11.2021
Salkunhoitaja	Dan Erik Glover
Salkunhoitajana alkaen	29.11.2021
Aloituspäivä	29.11.2021
C-luokan aloituspäivä	29.11.2021
Hallinnointipalkkio	1,50 %
Juoksevat kulut (Viime)	1,50 %
Osto-/Myyntipalkkio	0 %
Indeksi	Morningstar Developed Markets
Rahaston muoto	UCITS
Bloomberg-koodi	ODOBOBC NO
Sijoitusprofiili	Aktiivisesti hoidettu osakerahasto
Minimimerkintä	300 NOK
Pääomat yht.	81 mill EUR

Riskiluvut EUR

	Salkku	Indeksi
Riskitaso	5 / 7	

*) Volatiliteetissä käytetään yhden kuukauden tuottolukuja.

Markkina-arvo (miljardi NOK)

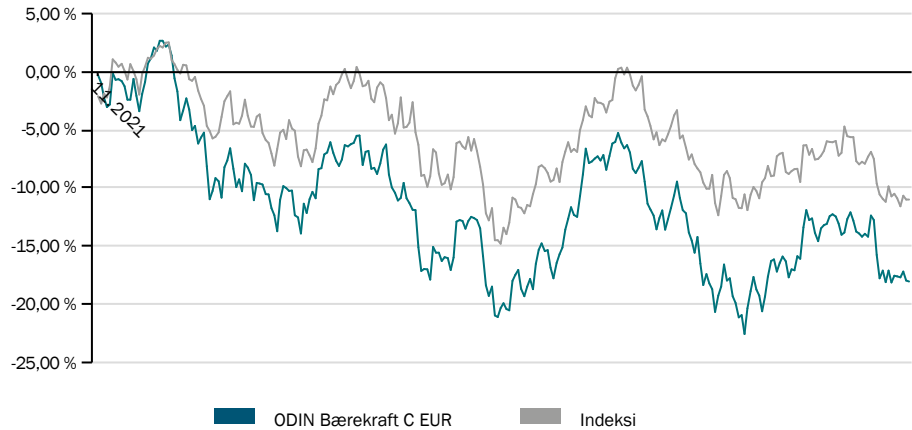
>500	13,26 %
100-500	40,23 %
20-100	23,61 %
<20	18,70 %

Tuottohistoria % (EUR)*

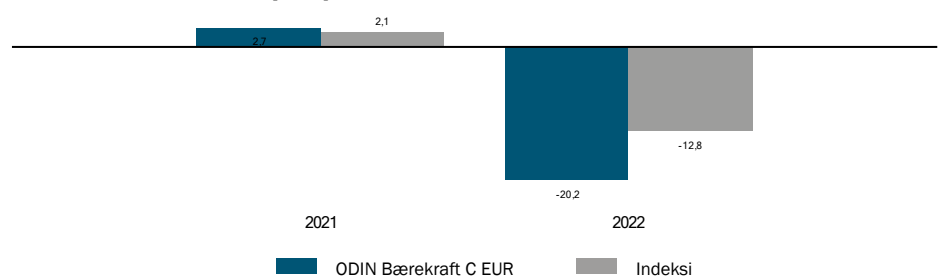
	1kk	v a	1 v.	3 v.	5 v.	10 v.	Perustamisesta
Salkku, vuositasolla	-4,90	-20,19	-20,19	-	-	-	-16,56
Indeksi, vuositasolla	-6,58	-12,81	-12,81	-	-	-	-10,04
Salkku, kertynyt	-	-	-	-	-	-	-18,05
Indeksi, kertynyt	-	-	-	-	-	-	-10,98

* 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)



5 eniten tuottanutta omistusta 1 kk (EUR)

Prysmian	0,12 %
Bravida Holding	0,10 %
Volution Group	0,06 %
Smurfit Kappa	0,01 %
Tracsis	-0,04 %

5 eniten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Enphase Energy Inc	2,89 %
NIBE Industrier B	0,34 %
Hologic Inc	0,17 %
Prysmian	0,15 %
Verisk Analytics	0,13 %

5 vähiten tuottanutta omistusta 1 kk (EUR)

discoverIE Group	-0,50 %
Trimble	-0,37 %
Sonova Holding	-0,35 %
Friedrich Vorwerk Group	-0,29 %
Schneider Electric	-0,28 %

5 vähiten tuottanutta omistusta v a (EUR)

Sweco B	-1,95 %
Edwards Lifesciences Corp	-1,57 %
Ball Corp	-1,42 %
Koninklijke DSM	-1,41 %
Aalberts N.V.	-1,38 %

Signatory of:



10 suurinta omistusta

	31.12.2022
Schneider Electric	4,36 %
Sonova Holding	3,83 %
Nemetschek	3,69 %
Johnson Controls International plc	3,68 %
Aalberts N.V.	3,56 %
Trimble	3,50 %
Edwards Lifesciences Corp	3,44 %
Prysmian	3,41 %
Danaher Corp	3,37 %
Xylem Inc	3,36 %

Maantieteellinen jakauma

	31.12.2022	
	Salkku	Indeksi
USA	38,24 %	67,47 %
Iso-Britannia	10,95 %	4,64 %
Ranska	9,81 %	2,67 %
Saksa	8,87 %	2,11 %
Ruotsi	7,19 %	0,93 %
Alankomaat	6,02 %	1,18 %
Sveitsi	3,83 %	2,97 %
Italia	3,41 %	0,61 %
Portugal	2,80 %	0,04 %
Espanja	2,57 %	0,63 %

Toimialajakauma

	31.12.2022	
	Salkku	Indeksi
Teollisuustuotteet- ja palvelut	41,53 %	11,33 %
Informaatioteknologia	22,60 %	20,09 %
Terveystuotteet	13,95 %	14,69 %
Perusteollisuus	6,70 %	4,78 %
Kulutustavarat	5,45 %	7,47 %
Julkiset palvelut	2,80 %	3,21 %
Energia	2,71 %	5,63 %