

ODIN Sustainable Corporate Bond 28/02/2025

Fonden har andelsklasser - A, B, C, D och E

FÖRVALTARKOMMENTAR

ODIN Sustainable Corporate Bond hade en positiv avkastning i februari men låg efter sitt referensindex. Vi såg en betydande nedgång i långa amerikanska räntor i februari, medan de långa tyska räntorna föll mer begränsat. Den amerikanska 10-åriga statsräntan sjönk hela 33 punkter till 4,2 procent under månaden, medan den tyska motsvarigheten föll med 5 punkter och landade på 2,4 procent. Marknaden verkar mer fokuserad på de tillväxtdämpande konsekvenserna av handelskriget än på de inflationsdrivande, vilket resulterar i fallande räntor.

Flera sentimentbaserade makroindikatorer har också börjat peka på ekonomisk svaghet, troligen kopplat till ökad osäkerhet. Det finns dock en fördröjning innan sådana ledande indikatorer materialiserar sig i faktisk konsumtions- och företagsbeteende, och marknadssentimentet varierar kraftigt i takt med den ständiga strömmen av nyheter. Osäkerheten kring den framtida utvecklingen är därför stor.

Politisk oro och volatilitet på börserna hade liten påverkan på den europeiska kreditmarknaden under februari. Kreditmarginalerna avslutade månaden ungefär där de startade, på ganska låga nivåer historiskt, både i investment grade och i high yield-segmentet. Det har funnits en solid aptit hos investerare för nya transaktioner hittills i år.

Investeringar i fyra obligationer i februari

Under februari investerade fonden i fyra obligationer.

Förnybar energi i det italienska elnätet

Fonden investerade i en grön obligation utgiven av det italienska elnätsbolaget Terna SpA. Terna förvaltar högspänningsnätet i Italien och spelar en nyckelroll i integrationen av förnybar energi i landet. Medlen från obligationen är i huvudsak öronmärkta för anslutning av förnybara energikällor till elnätet, samt modernisering av elnätets infrastruktur så att den kan hantera en allt större andel förnybar energi.

Hållbar transportutveckling i Bergen

Fonden investerade också i en grön obligation utgiven av det norska vägtullbolaget Ferde AS. Medlen går i första hand till utvecklingen av Bergens spårväg, en eldriven kollektivtrafiklösning, medan en mindre del av obligationen går till utveckling av gång- och cykelvägar i Bergen. Projekten bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser från transportsektorn och stödjer Norges nolltillväxtnål om att all tillväxt i persontransporter i storstäder ska ske genom kollektivtrafik, cykel och gång – inte genom ökad användning av privatbilism.

Sociala ändamål i Tyskland

Dessutom investerade fonden i en social obligation utgiven av den tyska banken Hamburger Sparkasse, där lånebeloppet kommer att användas för olika sociala ändamål. Detta inkluderar finansiering av hälso- och utbildningsfaciliteter, tillgång till bostäder för överkomliga priser för marginaliserade grupper samt stödprogram för hemlösa.

Hållbarhetslänkad finansiering inom säkerhetssektorn

Fonden investerade även i en hållbarhetslänkad obligation (*Sustainability Linked Bond, SLB*) utgiven av det svenska säkerhetsbolaget Securitas AB. Obligationen är kopplad till Securitas mål att minska koldioxidutsläpp i den egna verksamheten och värdekedjan, och illustrerar hur tjänsteföretag med relativt lågt koldioxidavtryck också kan bidra till en hållbar omställning.

Förvaltare:



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind



Christian Malde

Varför investera i fonden?

ODIN Sustainable Corporate Bond är en aktivt förvaltat företagsobligations-fond som syftar till att skapa god riskjusterad avkastning genom hållbara investeringar. Fonden investerar främst i obligationer utgivna av europeiska företag som bidrar positivt till ett eller flera av sju utvalda hållbarhetsteman. Fonden investerar i medellånga räntebärande värdepapper och fondens duration kommer att vara mellan 0-5 år. Andelarnas värde kommer att fluktueras i värde, men förväntad avkastning och risk blir mindre än för kombinationsfonder och aktiefonder.

ODIN Sustainable Corporate Bond är en räntefond som lämpar sig för en placeringshorisont på 1-2 år och uppåt.

Hur är fonden positionerad?

Fonden investerar i ränteinstrument, främst obligationer utgivna av europeiska företag. Fonden får endast investera i värdepapper som har en kreditrating på minst BBB- (Investment Grade) eller motsvarande vid investeringstillfället.

Fonden rapporterar i enlighet med artikel 9 i SFDR (disclosureförordningen), och företag eller obligationer som fonden investerar i måste uppfylla fondens hållbarhetskriterier.