

ODIN Sustainable Corporate Bond 31/03/2025

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

ODIN Sustainable Corporate Bond genererade negativ avkastning i mars och underpresterade mot sitt jämförelseindex.

Den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan var oförändrad på 4,2 procent i mars, medan den tyska motsvarande räntan steg så mycket som 33 punkter för att sluta på 2,7 procent. I stort sett hela höjningen skedde inom loppet av en dag – onsdagen den 5 mars – efter överenskommelsen i Tyskland om en stor upprustning av försvar och infrastruktur, som bland annat ska finansieras genom upplåning. Det innebär att fler statsobligationer kommer att behöva ges ut framöver och ett högre förväntat utbud av obligationer bidrar till fallande priser och högre räntor. De stora investeringarna kommer att ha en mycket positiv inverkan på aktiviteten i den tyska ekonomin, och ökad aktivitet och högre förväntad inflation pressar också upp de långsiktiga ränteförväntningarna. Europeiska centralbanken (ECB) sänkte ändå räntan i mars, till 2,5 procent, medan den amerikanska centralbanken Federal Reserve (Fed) behöll räntan oförändrad på 4,5 procent.

Osäkerheten kring ett eskalerande handelskrig, svagare konjunkturutsikter och en envis inflation har gradvis börjat översättas till högre riskpremier på kreditmarknaden. Det gäller inte minst high yield-obligationer, men även kreditmarginalerna ökade i lågrisksegmentet under förra månaden.

Investeringar i tre obligationer i mars

I mars investerade fonden i tre obligationer.

Fonden investerade i gröna obligationer utgivna av de svenska fastighetsbolagen Castellum och Atrium Ljungberg. Lånebeloppet från båda obligationerna kommer att finansiera uppgradering av befintliga byggnader, samt uppförande av nya, hållbara byggnader. Den största delen av medlen kommer att gå till att uppgradera befintliga byggnader för att minska energiförbrukningen och förbättra miljövtrycket. Åtgärderna kommer särskilt att inriktas på att öka energieffektiviteten, eftersom byggnaders energianvändning i hög grad bidrar till utsläppen av växthusgaser. För de nya byggnaderna kommer, förutom energieffektivitet, tonvikten att läggas på hållbara lösningar som användning av cirkulära material, minskade utsläpp i byggprocessen och hänsyn till biologisk mångfald. Detta understryker en helhetssyn på hållbarhet som tar med både byggfasens miljöpåverkan och byggnadens livscykel.

Fonden investerade också i en grön obligation utgiven av Neste, ett finskt företag som har gått från att vara ett traditionellt oljeraffinaderiföretag till att bli en ledande aktör inom förnybara bränslen och cirkulär ekonomi. Pengarna från obligationen kommer att finansiera utbyggnaden av Nestes anläggning i Rotterdam, där avfall kommer att omvandlas till hållbara bränslealternativ som biobränslen för luftfart och förnybar diesel. Medlen från obligationen är öronmärkta och kan inte användas för att finansiera aktiviteter relaterade till fossil energi.

Neste är ett exempel på ett företag som befinner sig i en omställning, och det är i sådana processer som vi ser störst potential för positiv miljöpåverkan. Företagets övergång till förnybara produkter och en cirkulär ekonomi stöder andra branscher, såsom transport och luftfart, i deras egen utfasning av fossila bränslen. Även om Neste fortfarande producerar fossila produkter håller man på att omvandla sitt oljeraffinaderi till en anläggning för förnybara och cirkulära lösningar. Företaget har satt som mål att upphöra med raffinering av råolja under 2030-talet och är ett tydligt exempel på hur traditionella industrier kan vara en del av lösningen på klimatutmaningarna.

Förvaltare:



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind



Christian Malde

Varför investera i fonden?

ODIN Sustainable Corporate Bond är en aktivt förvaltd 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 fluktuera 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.