

ODIN Sustainable Corporate Bond 30/04/2025

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

ODIN Sustainable Corporate Bond gav positiv avkastning i april, men låg efter sitt jämförelseindex.

Marknadsoro efter Trumps tullbesked

April inleddes med en krasch på de finansiella marknaderna, när president Trump tillkännagav särskilda tullar på import till USA från en rad länder på den så kallade "Befrielsedagen" den 2 april. Utfallet blev klart sämre än vad som befarats på förhand och vi fick stora marknadsreaktioner. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan föll 29 punkter till 2,4 procent i april, medan motsvarande amerikanska ränta sjönk 4 punkter för att sluta på 4,2 procent. Amerikanska räntor fluktuerade kraftigt och tioåringen var upp till 4,5 procent för att sedan falla tillbaka igen mot slutet av månaden. En del av orsaken till svängningarna är att USA:s roll som en trygg hamn har utmanats - bland annat har tvivel såtts om kreditvärdigheten till den amerikanska statsskulden. Dessutom har president Trump vid flera tillfällen öppet kritiserat Federal Reserves guvernör Powell och därmed väckt frågor om centralbankens oberoende.

Svag primärmarknad följdes av återhämtning

All turbulens på marknaden ledde till en ytterligare ökning av kreditpremierna och aktiviteten i primärmarknaden mattades av, även på grund av påsken. Från mitten av månaden föll riskpremierna tillbaka en hel del, i linje med ett bättre sentiment på börserna, och veckan efter påsk såg vi återigen en ökning av antalet nya obligationslån som emitterades på marknaden.

Investering i fyra obligationer i april

Fonden investerade i en grön obligation utgiven av Sparbanken Syd. Medlen från obligationen är främst öronmärkta för uppförande och uppgradering av hållbara byggnader – en kategori som banker ofta finansierar genom gröna obligationer. Byggnader stod för cirka 22 procent av Sveriges totala koldioxidutsläpp 2024. För att landet ska nå sina klimatmål – en minskning av utsläppen med 59 procent till 2030 jämfört med 2005 års nivåer, och nettonollutsläpp till 2045 – måste omställningen till ett mer hållbart byggnadsbestånd påskyndas. Banker som Sparbanken Syd är med och finansierar omstruktureringen.

Fonden ökade även sin position i en grön obligation utgiven av det italienska elnätsbolaget Terna SpA. Bolaget har en central roll i Italiens energiomställning och obligationsmedlen är öronmärkta för projekt som att koppla samman förnybara energikällor och modernisera elnätet för att hantera en allt större andel förnybar energi.

Dessutom ökade fonden sin position i en grön obligation utgiven av den finska skogsindustrikoncernen UPM-Kymmene. Företaget utvecklar förnybara, träbaserade alternativ till traditionella fossilbaserade material – till exempel genom att ersätta plast i konsumentprodukter och genom att minska användningen av stål och cement i byggandet. Investeringen i UPM-Kymmene illustrerar vikten av att utvidga det gröna investeringsuniversumet bortom de mest etablerade sektorerna som energi, transport och byggnader. För att säkerställa en omfattande utfasning av fossila bränslen i ekonomin måste kapitalet också riktas till aktörer som möjliggör omstrukturering inom industrin.

Fonden investerade även i en konventionell obligation utgiven av det spanska telekombolaget Telefónica. Detta är fondens andra innehav i bolaget, som är ledande på flera hållbarhetsfaktorer inom telekomsektorn. Företaget har satt upp ambitiösa mål för bland annat utveckling av fibernät, energieffektivisering och cirkulär resursanvändning - och har visat solida framsteg inom dessa områden.

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 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.