

Odin Sustainable Corporate Bond 31/05/2026

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Odin Sustainable Corporate Bond genererade positiv avkastning i maj, i linje med jämförelseindex.

Kreditmarknaden står emot osäkerheten

Stämningen på finansmarknaderna präglas i stor utsträckning av utvecklingen i Mellanöstern, men trots den fortsatta osäkerheten har kreditmarknaden visat anmärkningsvärd motståndskraft. Kreditspreadarna minskade under månaden, både i Norden och i Europa som helhet, över flera sektorer och kreditkategorier.

Volymerna av nya obligationsutgivningarna ligger på rekordnivåer, samtidigt som investerarnas efterfrågan är stark. Nya emissioner blir därför snabbt fulltecknade. I det rådande marknadsklimatet är vi dock selektiva och har avstått från många nya investeringar eftersom vi bedömer att avkastningen inte är tillräcklig i förhållande till risken.

I Norge höjde centralbanken styrräntan från 4,0 till 4,25 procent, medan Riksbanken lämnade räntan oförändrad i Sverige. I båda länderna räknar marknaden med ytterligare räntehöjningar under året. Även de långa räntorna rörde sig kraftigt under månaden. Sammantaget sjönk de långa räntorna i Norden och Europa, medan de steg i USA.

En ny investering i BT Group

Under maj investerade Odin Sustainable Corporate Bond i en konventionell obligation utgiven av brittiska BT Group. Därmed finns bolaget nu representerat med tre obligationer i fonden.

BT Group är Storbritanniens största leverantör av telekommunikations- och nätverkstjänster, där hållbarhetsarbetet utgör en central del av verksamheten. När vi bedömer om ett bolag uppfyller fondens investeringskriterier granskar vi bland annat bolagets ESG-rapportering, särskilt när det gäller konventionella obligationer som denna. BT Group har klimatmål som validerats av Science Based Targets initiative (SBTi) och rapporterar utförligt om sina framsteg. Vi ser detta som en kvalitetsstämpel som stärker bolagets lämplighet för fonden. Bolaget har som mål att nå nettonollutsläpp och har redan minskat sina operativa utsläpp med mer än 50 procent jämfört med basåret 2017. Genom en tydlig omställningsstrategi och omfattande hållbarhetsrapportering uppfyller BT Group fondens investeringskriterier. Investeringen bidrar dessutom till fondens hållbarhetsmål om hållbar infrastruktur och kommunikation.

Portföljen i korthet

Odin Sustainable Corporate Bond har en tydlig övertikt i gröna obligationer, vilket är en naturlig följd av att dessa är mer tillgängliga än andra typer av ESG-märkta obligationer.

I dag utgör gröna obligationer cirka 75 procent av portföljen. Resterande del är relativt jämnt fördelad mellan sociala obligationer, hållbarhetslänkade obligationer och konventionella obligationer. Banksektorn står för omkring 35 procent av portföljen. ESG-märkta bankobligationer ger exponering mot ett brett spektrum av hållbarhetsteman och spelar därför en viktig roll i fonden.

Därutöver är kraft- och industrisektorerna centrala inslag i portföljen. Inom dessa sektorer dominerar gröna obligationer, vilket säkerställer att kapitalet används till projekt som stödjer förnybar energi och en mer hållbar industri.

Portföljen består i dag av 105 obligationer och har en genomsnittlig kreditrating på BBB+.

Förvaltare:



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind

Varför investera i fonden?

Odin Sustainable Corporate Bond är en aktivt förvaltd företagsobligationsfond 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.