

FORVALTERKOMMENTAR

ODIN Sustainable Corporate Bond genererte positiv avkastning i juli, men lå bak sin referanseindeks. Hittil i år har fondet generert positiv avkastning, og ligger foran sin referanseindeks.

Markedskommentar

Juli ble nok en måned med lavere lange renter. Basert på den siste tids makro-økonomiske nøkkeltall, samt ECB og Fed sine kommentarer i juli, virker markedet nå sikre på at sentralbankene er klare for å kutte, og det forventes flere rentekutt i løpet av høsten. Den amerikanske 10-års statsrenten falt 37 basispunkter og endte måneden på 4,0 prosent, mens den tyske tilsvarende renten falt 20 basispunkter og endte på 2,3 prosent. Også europeiske kredittmarginer falt gjennom juli.

Investering i en ny grønn obligasjon

Fondet investerte i en grønn obligasjon utstedt av den britiske banken NatWest Group i juli. Lånebeløpet fra obligasjonen er øremerket finansiering mot elektriske biler, og bidrar til fondets bærekraftstema *Bærekraftig transport og infrastruktur*. Fondet er allerede investert i en sosial obligasjon utstedt av NatWest Group.

Fondet justerte sin eksponering i fire obligasjoner i juli

ODIN Sustainable Corporate Bond økte sin posisjon i grønne obligasjoner fra Jyske Bank og ING Groep i juli, samt i en sosial obligasjon utstedt av KBC Group.

Fondet reduserte sin posisjon i en grønn obligasjon utstedt av Thames Water Utilities, Storbritannias største leverandør av vann- og avløpstjenester. Denne obligasjonen adresserer selskapets utfordringer knyttet til lekkasjer og kloakkutslipp forårsaket av deres aldrende infrastruktur – med midlene fra obligasjonen øremerket oppgradering av vannrør og implementering av forebyggende tiltak.

Beslutningen om å redusere posisjonen i Thames Water Utilities var basert på usikkerhet rundt videre støtte fra selskapets aksjonærer gitt fremtidige investeringsbehov og selskapets høye gjeldsnivå. Det er også usikkerhet rundt selskapets evne til å operere effektivt under gjeldende regulatoriske betingelser. Obligasjonen ble senere nedgradert av kredittratingbyråene Moody's og S&P som senket kredittvurderingen av obligasjonen fra investment-grade (obligasjoner med høy kredittverdighet) til høyrente (obligasjoner med høyere kreditt risiko). Posisjonen utgjør ved utgangen av måneden 0,9% av fondets portefølje

Endelig avklaring for Nordea

I begynnelsen av måneden annonserte danske myndigheter at de vil inngi en formell siktelse mot Nordea for mangler i bankens hvitvaskingskontroller i perioden 2012 og 2015. Nordea har over en lengre periode avsatt midler til å håndtere pågående hvitvaskingsprosesser, og denne annonseringen kom derfor ikke som noen overraskelse for hverken banken eller oss som investorer.

Nordea har siden 2015 gjort betydelig arbeid mot hvitvasking og annen økonomisk kriminalitet. Banken har implementert flere strategier for å styrke etterlevelsen av hvitvaskingsreglene, vist økt transparens og samarbeidet åpent med myndigheter.

Fondet er investert i en grønn obligasjon utstedt av Nordea. Lånebeløpet fra obligasjonen kan distribueres til flere bærekraftige prosjekter, inkludert grønne bygninger, fornybar energi, forebygging og kontroll av forurensning, samt ren transport.

Forvaltere:



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind

Hvorfor være investert i fondet?

ODIN Sustainable Corporate Bond er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har som formål å skape god risikostjert avkastning gjennom bærekraftige investeringer. Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner utstedt av nordiske og europeiske selskaper som bidrar positivt til ett eller flere av syv utvalgte bærekraftstemaer. Fondet investerer i middels lange rentebærende papirer, og fondets durasjon vil ligge mellom 0-5 år. Verdien av andelene vil svinge i verdi, men forventet avkastning og risiko vil være mindre enn for kombinasjonsfond og aksjefond. ODIN Sustainable Corporate Bond er et rentefond som passer for en investeringshorisont på 1-2 år og oppover.

Hvordan er fondet posisjonert?

Fondet investerer i renteinstrumenter, hovedsakelig obligasjoner utstedt av nordiske og europeiske selskaper. Fondet kan kun plassere i papirer som har en kredittkvalitet på minimum BBB- (Investment Grade) eller tilsvarende på investeringstidspunktet. Fondet rapporterer i henhold til artikkel 9 i SFDR, og selskaper eller obligasjoner som fondet investerer i må oppfylle fondets bærekraftskriterier.

