ODIN Sustainable Corporate Bond NOK 31.10.2026

Fondet har andelsklasser - A, B, C, D og E

FORVALTERKOMMENTAR

Odin Sustainable Corporate Bond genererte positiv avkastning i oktober, og lå bak sin referanseindeks.

Markedskommentar
Konflikten mellom USA og Iran fortsatte å prege finansmarkedene i oktober. Angrep på tankskip i Hormuzstredet reduserte oljeeksporten og bidro til videre oppgang i oljeprisen og høyere inflasjon. Til tross for økt inflasjon holdt både Fed og Den europeiske sentralbanken (ECB) styringsrentene uendret. Her hjemme prises det inn 70 prosent sannsynlighet for en renteheving fra Riksbanken 4. november, mens det forventes at Norges Bank holder renten uendret fra 5. november.

Statsrentene falt gjennom måneden. Den tyske tiårsrenten falt 26 basispunkter til 3,3 prosent, i takt med lavere renter internasjonalt. I Frankrike bidro pressede statsfinanser til fortsatt volatilitet, og den franske tiårsrenten passerte 5 prosent, det høyeste nivået siden 2002. Den amerikanske tiårsrenten falt samtidig 36 basispunkter til 4,93 prosent.

Risikopremiene i kredittmarkedet steg gjennom måneden.

Fire nye investeringer i oktober
Fondet investerte i fire nye obligasjoner i oktober, og økte sin posisjon i en bærekrafts-linket obligasjon utstedt av det svenske kontanthåndteringsselskapet Loomis.

Investeringer i to grønne bankobligasjoner
To av investeringene var grønne obligasjoner utstedt av den portugisiske banken Caixa Geral de Depósitos og svenske Sparbanken Mälardalen. Lånebeløpet fra obligasjonene kan finansiere flere grønne kategorier, blant annet energieffektive bygninger, fornybar energi, ren transport, strømnett og energilagring. Investeringene bidrar dermed til fondets bærekraftsmål *Fornybar energi og energieffektivitet* og *Bærekraftig transport og infrastruktur*. Den faktiske bruken av midlene vil fremgå av utstedernes allokeringsrapportering.

Investeringer i to European Green Bonds
Fondet investerte også i grønne obligasjoner fra Eurogrid og Ignitis grupė, begge utstedt under European Green Bond Standard (EuGB)**.** Eurogrid er operatør av transmisjonsnett i Tyskland, og obligasjonen skal finansiere utbygging av strømnett som muliggjør økt innfasing og transport av fornybar energi. Ignitis grupė er et integrert energiselskap med virksomhet i Baltikum, og obligasjonen skal finansiere utbygging av fornybar energi og tilhørende infrastruktur, samt ladeinfrastruktur for elektriske kjøretøy. For begge obligasjonene skal hele lånebeløpet allokeres til aktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi. Obligasjonene bidrar til de samme bærekraftsmålene som nevnt ovenfor.

European Green Bond Standard
EuGB er EUs frivillige standard for grønne obligasjoner og har vært tilgjengelig siden desember 2024. Standarden er tett knyttet til EUs taksonomi og stiller krav til blant annet bruk av lånebeløpet, rapportering og ekstern kontroll. Minst 85% av lånebeløpet skal allokeres i tråd med taksonomien. For investorer gir dette et mer standardisert grunnlag for å vurdere hva obligasjonene finansierer og gjør det enklere å sammenligne grønne investeringer på tvers av utstedere.

Vi ser EuGB som et supplement til tradisjonelle grønne obligasjoner. Sistnevnte er fortsatt relevante, særlig i sektorer og aktiviteter som ikke fullt ut omfattes av EUs taksonomi, eller som befinner seg tidligere i omstillingen. Uavhengig av standard vurderer vi kvaliteten på det grønne rammeverket, hvilke aktiviteter som finansieres og deres bidrag til fondets bærekraftsmål som en del av investeringsanalysen.

Forvalter:

Nils Hast

Hvorfor være investert i fondet?
ODIN Sustainable Corporate Bond er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har som formål å skape god risikojustert 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 bærekrafts-temaer.

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 bærekrafts-kriterier.