

# ODIN Sustainable Corporate Bond NOK 30.09.2024

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

## FORVALTERKOMMENTAR

ODIN Sustainable Corporate Bond genererte positiv avkastning i september, men lå bak sin referanseindeks.

### Markedskommentar

September var en måned full av sentralbankmøter, hvor flere av sentralbankene satt styringsrentene ned. Den største spenningen var knyttet til rentebeslutningen i USA, og hvorvidt den amerikanske sentralbanken ville levere et enkeltkutt eller et dobbeltkutt. Resultatet ble som kjent et dobbeltkutt, altså en rentesenkning på 50 basispunkter. Kommunikasjonen rundt rentekuttet var at Fed ønsket å legge til rette for en «myk landing» i den amerikanske økonomien. Også lange renter falt sist måned. Den amerikanske 10-års statsrenten falt 12 basispunkter og endte måneden på 3,8 prosent, mens den tyske tilsvarende renten falt 18 basispunkter og endte på 2,1 prosent. Europeiske kredittmarginer steg noe i september.

### Investeringer i flere typer obligasjoner i september

Fondet investerte i en bærekraftslinket obligasjon (sustainability-linked bond eller SLB) utstedt av det svenske kontanthåndteringsselskapet **Loomis**. Midlene fra en SLB er ikke øremerket finansiering av spesifiserte prosjekter, slik som for grønne og sosiale obligasjoner, men kan benyttes til generelle formål. Obligasjonens bærekraftsvinkel kommer fra hvordan selskapet forplikter seg til å oppnå utvalgte bærekrafts-KPIer. Gjennom denne SLBen har Loomis satt et mål om å redusere absolutte karbonutslipp fra egne operasjoner med 34% innen 2027 og med 48% innen 2030, sammenlignet med 2019. Dette planlegger selskapet å oppnå ved å redusere utslipp fra sin bilpark, ettersom en betydelig del av driftens utslipp kommer fra transport av kontanter. Vi anser denne KPIen som relevant og vesentlig for Loomis' bærekraftsprofil. Loomis er et godt eksempel på hvordan alle typer selskaper, selv de som leverer spesialiserte tjenester, kan bidra til en bærekraftig omstilling. Obligasjonen bidrar til fondets bærekraftstema: *Lavt karbonavtrykk*.

Fondet investerte også i en sustainability-linked loan obligasjon (SLLB), utstedt av den nordiske banken **Nordea**. Denne obligasjonen finansierer bærekraftslinkede lån til selskaper som har forpliktet seg til å oppnå utvalgte KPIer knyttet til begrensning av klimaendringer, for eksempel gjennom reduksjon av klimagassutslipp og energiforbruk. SLLBer er et mindre vanlig instrument i obligasjonsmarkedet, men gir investorer muligheten til å støtte et bredere spekter av bærekraftig finansiering som ellers ikke ville vært tilgjengelig gjennom andre typer obligasjoner. Obligasjonen bidrar til fondets bærekraftstema: *Lavt karbonavtrykk*.

Videre investerte fondet i en konvensjonell obligasjon utstedt av det svenske eiendomsselskapet **Castellum**. Denne investeringen støtter fondets bærekraftstema: *Bærekraftig transport og infrastruktur*.

Fondet investerte også i en grønn obligasjon utstedt av norske **Storebrand Livsforsikring**, og en sosial obligasjon utstedt av den britiske banken **NatWest Group**. Lånebeløpet fra førstnevnte vil bli brukt til å finansiere energieffektive bygninger, fornybar energi og ren transport, og bidrar til fondets bærekraftstema Fornybar energi og energieffektivitet. Midlene fra den sosiale obligasjonen utstedt av NatWest Group er øremerket lån til ideelle organisasjoner som gir tilgang til rimelige boliger for marginaliserte lokalsamfunn og lavinntektsgruppe. Denne obligasjonen bidrar til fondets bærekraftstema: *Helse, Livskvalitet og Sosial inkludering*.

### Publisering av fondets første Impact Report

I september publiserte vi fondets første Impact Report. I rapporten kan du lese om fondets investeringsstrategi og vår prosess med å integrere bærekraft i investeringsbeslutninger. Du kan også få innsikt i noen av de grønne, sosiale og bærekraftslinkede obligasjonene fondet er investert i, og deres konkrete, målbare effekt. Rapporten kan du finne [her](#).

## Forvaltere:



Nils Hast



Mariann  
Stoltenberg Lind



Christian Malde

### Hvorfor være investert i fondet?

ODIN Sustainable Corporate Bond er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har som formål å skape god risikoustert 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.