

ODIN Sustainable Corporate Bond SEK 31/10/2024

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

ODIN Sustainable Corporate Bond genererade en positiv avkastning i oktober och slutade månaden före sitt referensindex.

Marknadskommentar

I efterdyningarna av den "dubbla" räntehöjningen på 50 baspunkter från Federal Reserve (Fed) i september har marknadsförväntningarna på långa amerikanska räntor ökat. Under veckorna efter Fed-mötet har det kommit starka amerikanska makroekonomiska nyckeltal, vilket har bidragit till att dämpa förväntningarna på framtida räntehöjningar. Dessutom har sannolikheten för att Trump vinner presidentvalet ökat, vilket också driver upp räntorna. Både Kamala Harris och Donald Trump har en ekonomisk politik som kommer att bidra till stora budgetunderskott och högre statsskuld, men Trump har dessutom sina tullmurar som kommer att vara inflations- och räntepådrivande. Den amerikanska 10-åriga statsräntan steg 50 baspunkter i oktober och avslutade månaden på 4,3 procent, medan den tyska motsvarande räntan steg 27 baspunkter och avslutade på 2,4 procent.

I euroområdet sänkte den europeiska centralbanken (ECB) styrräntan med 25 baspunkter till 3,25 procent. Räntebeslutet var helt i linje med marknadsförväntningarna, och minst ytterligare en sänkning förväntas i år, vid ECB:s möte i december. Det var en stabil aktivitet på kreditmarknaden i oktober, men de europeiska kreditmarginalerna steg några baspunkter under månaden.

Investering i en grön obligation i oktober

Fonden investerade i en grön obligation utgiven av den svenska banken Sparbanken Skåne. Obligationens lånebelopp är huvudsakligen öronmärkt för finansiering av hållbara byggnader, en kategori som banker ofta finansierar genom gröna obligationer för att främja hållbara lösningar i byggsektorn.

Byggnader står för cirka 40 procent av energiförbrukningen och 36 procent av energirelaterade växthusgasutsläpp i EU. EU:s klimatmål för byggsektorn innebär en minskning av växthusgasutsläpp med minst 60 procent till 2030 jämfört med 2015, och en helt avkarboniserad byggsektor till 2050. För att nå klimatmålen måste hållbara uppgraderingar av befintliga byggnader accelereras betydligt, med fokus på energieffektivisering samt användning av förnybara energikällor för att täcka energibehovet. Nya byggnader måste uppföras som lågenergibygnader och använda material med lågt koldioxidavtryck i byggprocessen.

Förutom att finansiera hållbara byggnader förväntas den gröna obligationen också finansiera hållbart jordbruk, energieffektiva lösningar och förnybar energi. Obligationen bidrar till fondens hållbarhetsmål inom områdena *Förnybar energi och energieffektivitet samt Bevarande av biologisk mångfald och ekosystem*.

Förvaltare:



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind



Christian Malde

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 hållbarhetsmål. 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.