

ODIN Sustainable Corporate Bond 31/01/2025

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

ODIN Sustainable Corporate Bond levererade en positiv avkastning i januari, vilket var bättre än jämförelseindex.

Marknadskommentar

Långa amerikanska och tyska räntor steg under första delen av januari, men föll tillbaka igen mot slutet av månaden. Den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan föll totalt 3 punkter till 4,5 procent i slutet av månaden, medan den tyska motsvarande räntan steg 9 punkter för att sluta på 2,5 procent. En utlösande faktor för att räntorna skulle vända ned igen i USA var inflationssiffror som kom in något lägre än väntat och marknaden prisar nu in två räntesänkningar i USA under 2025.

Federal Reserve (Fed) behöll Fed Funds-räntan oförändrad på 4,25 - 4,50 procent och skapade liten marknadsreaktion - huvudintrycket är att Fed inte har bråttom att sänka räntan ytterligare. Andra centralbanker - som Riksbanken och Europeiska centralbanken - sänkte dock räntan, medan Bank of Japan höjde räntan från 0,25 procent till 0,5 procent i slutet av månaden.

Året har inletts starkt på kreditmarknaden, både vad gäller emissionsaktiviteten och marknadsutvecklingen. Många emittenter har velat ta tillfället i akt att ge ut nya obligationer i en stark januarimarknad, innan rapportssäsongen drar i gång. Investerarnas aptit har varit god och kreditmarginalerna har sjunkit på den europeiska kreditmarknaden.

Investerar i en grön obligation i januari

Fonden investerade i en grön obligation utgiven av det italienska bolaget Hera SpA. Företaget tillhandahåller en rad offentliga tjänster i Italien, inklusive energitjänster, fjärrvärme, vattenförsörjning och avfallshantering.

Cirka 60 procent av obligationens lånebelopp förväntas gå till att uppgradera vattenförsörjningsnätet i Italien. Landet har ett av de största vattenuttagen i EU, men ineffektiva system leder till betydande vattenförluster. Investeringar i modernisering av infrastrukturen, förbättrad rening av avloppsvatten och en mer hållbar vattenförvaltning är därför avgörande för att minska resursförbrukningen och säkerställa långsiktig vattentillgång. Behovet av en effektivare vattenförvaltning förstärks ytterligare av den ökande vattenbristen och den ökade efterfrågan från jordbruket och industrin.

Återstoden av obligationens lånebelopp förväntas allokeras till projekt inom energieffektivitet och infrastruktur, såsom investeringar i solbaserad elproduktion, samt projekt inom cirkulär ekonomi, såsom produktion av biogas och biobränslen för transport.

Obligationen bidrar till fondens hållbarhetsmål Vattenförvaltning, Cirkulär ekonomi och resurseffektivitet samt Förnybar energi och Energieffektivitet.

Förvaltare:



Mariann Stoltenberg Lind Nils Hast

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.