

ODIN Sustainable Corporate Bond EUR 28.02.2025

Rahastossa on osuusluokkia - A, B, C, D ja E

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Markkinakatsaus

Helmikuussa nähtiin merkittävä lasku Yhdysvaltain pitkissä koroissa, kun taas Saksan pitkät korot laskivat vain hienoisesti. Yhdysvaltain 10 vuoden valtionlainan korko laski 33 korkopistettä, päättyen kuukauden lopussa 4,2 prosenttiin. Saksan 10 vuoden valtionlainan korko laski 5 korkopistettä ja päättyi 2,4 prosenttiin.

Markkina näyttää olevan enemmän huolissaan kauppasodan talouskasvua hidastavista vaikutuksista kuin sen inflaatiota kiihdyttävistä seurauksista, ja siksi korot ovat laskeneet.

Lisäksi useat markkinatunnelmaa mittaavat makrotalouden indikaattorit ovat alkaneet viitata talouden heikentymiseen. Tämä liittyyne lisääntyneeseen epävarmuuteen, mutta tällaisilla johtavilla indikaattoreilla on viive ennen kuin ne näkyvät kuluttajien ja yritysten todellisessa käyttäytymisessä.

Tunnelma markkinoilla on tällä hetkellä epävakaa ja muuttuu voimakkaasti uutisvirran perusteella, mikä lisää epävarmuutta tulevasta kehityksestä. Poliittinen levottomuus ja osakemarkkinoiden volatiliiteetti eivät kuitenkaan helmikuussa juurikaan vaikuttaneet Euroopan yrityslainamarkkinaan.

Korkoerot investment grade- ja high yield -segmentissä pysyivät vakaana ja ovat edelleen historiallisesti matalalla tasolla. Sijoittajien kiinnostus uusien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin on ollut vahvaa alkuvuonna.

Neljä uutta joukkovelkakirjalainasijoitusta helmikuussa

Helmikuussa rahasto sijoitti neljään uuteen joukkovelkakirjalainaan.

Rahasto sijoitti vihreään joukkovelkakirjaan, jonka on liikkeeseen laskenut Italian sähköverkkoyhtiö Terna SpA. Terna hallinnoi Italian suurjänniteverkkoa ja on keskeisessä roolissa uusiutuvan energian integroinnissa maan sähköjärjestelmään.

Rahasto sijoitti myös vihreään joukkovelkakirjaan, jonka on liikkeeseen laskenut norjalainen tietulyhtiö Ferde AS. Suurin osa varoista menee Bergenin raitiotieliikenteen kehittämiseen, joka on sähköistetty joukkoliikennetkaisu. Pienempi osa joukkovelkakirjalainan varoista käytetään kävely- ja pyöräilyteiden kehittämiseen Bergenissä.

Rahasto sijoitti myös sosiaaliseen joukkovelkakirjalainaan, jonka on laskenut liikkeeseen saksalainen pankki Hamburger Sparkasse.

Rahasto sijoitti myös kestävyteen sidottuun joukkovelkakirjalainaan (SLB), jonka on laskenut liikkeeseen ruotsalainen turvallisuusyritys Securitas AB. Laina on sidottu Securitasin tavoitteisiin vähentää hiilidioksidipäästöjä omassa toiminnassaan ja arvoketjussaan. Tämä osoittaa, että myös palvelualan yritykset, joiden hiilijalanjälki on suhteellisen pieni, voivat edistää kestävästä siirtymästä.

Salkunhoitajat



Nils Hast



Mariann Stoltenberg Lind



Christian Malde

Miksi sijoittaa rahastoon?

ODIN Sustainable Corporate Bond on aktiivisesti hoidettu yrityslainarahasto, jonka tavoitteena on tuottaa hyvää riskisopeutettua tuottoa kestävien sijoitusten avulla. Rahasto sijoittaa pääasiassa eurooppalaisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, jotka edistävät positiivisesti yhtä tai useampaa seitsemästä valitusta kestävästä kehityksen teemasta. Rahasto sijoittaa keskipitkiin korollisiin arvopapereihin ja rahaston duraatio on 0–5 vuotta. Osuuksien arvo vaihtelee arvossaan, mutta tuotto-odotus ja riski ovat pienempiä kuin yhdistelmärahastoilla ja osakerahastoilla. ODIN Sustainable Corporate Bond on korkorahasto, joka soveltuu 1–2 vuoden ja sitä pidemmälle sijoitushorisontille.

Miten rahasto on sijoitettu?

Rahasto sijoittaa korkoinstrumentteihin, pääasiassa eurooppalaisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin. Rahasto voi sijoittaa vain arvopapereihin, joiden luottoluokitus on sijoitushetkellä vähintään BBB- (Investment Grade) tai vastaava. Rahasto raportoi SFDR:n (disclosure regulation) artiklan 9 mukaisesti, ja yritysten tai joukkovelkakirjalainojen, joihin rahasto sijoittaa, on täytettävä rahaston kestävyyskriteerit.