

FORVALTERKOMMENTAR

Lange renter falt litt tilbake i mars. Den amerikanske 10-års statsrenten falt 5 basispunkter og endte måneden på 4,2 prosent, mens den tyske tilsvarende renten falt 11 basispunkter og endte på 2,3 prosent. Inflasjonen fortsetter å falle sakte, men sikkert, i eurosonen og i USA, men positive makroøkonomiske nøkkeltall gjør det klart at sentralbankene ikke har noen hast med å starte å kutte styringsrentene. Det siste «dot-plottet» til Federal Reserve (Fed), fra sentralbankmøtet i mars, indikerer tre rentekutt, hvert på 25 basispunkter i løpet av 2024. Det er omtrent på linje med det som er priset inn i rentemarkedet. Forventningene til rentekutt er faktisk høyere i eurosonen, hvor det prises inn en betydelig sannsynlighet for at første rentekutt kommer i juni.

Mars fortsatte med høy emisjonsaktivitet i det norske og det europeiske kredittmarkedet. Innen europeisk «investment grade» var første kvartal det nest travleste kvartalet noensinne med hensyn til utstedelser. Til tross for et stort tilbud av nye obligasjoner, samt bortfall av den europeiske sentralbanken som kjøper gjennom kvantitative lettelsler, har markedet tatt godt unna det som har kommet av nytt volum, og risikopremiene i kredittmarkedet har falt.

Forvaltere:



Mariann Stoltenberg Lind



Nils Hast

Hvorfor være investert i fondet?

ODIN Norsk Obligasjon er et rentefond som investerer i norske rentebærende verdipapirer. Fondet vil normalt ha lav rentebinding, med en durasjon i området 0-2 år. I tillegg kan ODIN Norsk Obligasjon investere i obligasjoner med lengre løpetid enn det man kan i et pengemarkedsfond. Forventet avkastning og risiko blir dermed også noe høyere. ODIN Norsk Obligasjon er et rentefond som passer for en investeringshorisont på 1-2 år og oppover.

Hvordan er fondet posisjonert?

Fondet investerer i NOK denominerte rentebærende finansielle instrumenter utstedt eller garantert av stat, kommuner eller selskaper i EØS. Fondet kan kun plassere i papirer der utstederen eller papiret selv har en kredittkvalitet på minimum BBB- (Investment Grade) eller tilsvarende på investeringstidspunktet.