

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 lettelser, 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 Europeisk Obligasjon er et rentefond som investerer i middels lange rentebærende verdipapirer. Jo lengre rentebærende papirer fondet kan investere i, desto høyere renterisiko og kreditt risiko. Høyere risiko betyr også høyere forventet avkastning over tid. Verdien av andelene vil svinge i verdi, men mindre enn i kombinasjonsfond og aksjefond. ODIN Europeisk Obligasjon er et rentefond som passer for en investeringshorisont på 2-3 år og oppover.

Hvordan er fondet posisjonert?

Fondet investerer i renteinstrumenter, hovedsakelig pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner utstedt av selskaper i EØS land. Fondet kan kun plassere i papirer der utstederen eller papiret selv har en kredittkvalitet på minimum BBB- (Investment Grade) eller tilsvarende på investeringstidspunktet.