

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 Likviditet er et rentefond som investerer i kortsiktige rentepapirer. Pengemarkedsfond har lavest risiko av alle typer verdipapirfond, og ODIN Likviditet er i tillegg kategorisert i klassen «pengemarkedsfond med lav risiko». Lavest risiko betyr også lavest forventet avkastning, og over tid kan du forvente å få litt høyere avkastning i ODIN Likviditet enn på høyrentekonto i bank. ODIN Likviditet er derfor et godt alternativ til banksparing for investeringer med kort horisont eller lavrisikoinvesteringer.

Hvordan er fondet posisjonert?

Fondet investerer i NOK-denominerte bankinnskudd og korte rentebærende finansielle instrumenter, fortrinnsvis pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, utstedt eller garantert av stat, kommuner eller finansinstitusjoner i EØS. Fondet vil kun investere i obligasjoner med risikovekt maksimum 20 prosent ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning. Det er en målsetting å ha lav kredittrisiko.