

FORVALTERKOMMENTAR

September var en måned preget av betydelige markedsbevegelser, drevet av sentrale økonomiske beslutninger i både USA og Kina.

Den største nyheten fra USA var Federal Reserves beslutning om å kutte styringsrenten med 50 basispunkter. Dette var det første rentekuttet på fire år, noe som senket styringsrenten til 4,75–5 %. Etter en periode med aggressive rentehevinger for å bekjempe inflasjon, har prisveksten begynt å avta, med inflasjonstall som viste en nedgang til 2,5 % i august. Rentekuttet kom som en respons på forbedrede inflasjonsutsikter og et arbeidsmarked som fortsatt er sterkt, men med tegn på avmatning. Dette signaliserte starten på en ny fase i pengepolitikken, hvor fokuset nå er å støtte økonomisk vekst uten å risikere ny økning i inflasjonen. Jerome Powell, leder av Federal Reserve, har uttrykt en preferanse for gradvise rentekutt på 25 basispunkter framover for å sikre en forsiktig og datadrevet tilnærming. Selv om inflasjonen har avtatt, er Powell bevisst på risikoen ved å senke renten for raskt. Dette kan potensielt føre til økt inflasjon eller skape volatilitet i finansmarkedene.

På den andre siden av verden hadde kanskje Kina sitt «whatever it takes»-øyeblikk. Dette er en referanse til den daværende sjefen for den europeiske sentralbanken, Mario Draghi. Han sa disse ordene i en tale i 2012, noe som indikerte et vendepunkt i eurokrisen og en fornyet tillit til Euroen. Sentralbanken i Kina viste til økte stimulanser på tampen av måneden med lavere renter og støtte til bankene. Men, enda sterkere var en kraftig retorisk endring til Sentralbyrået til KKP, med Xi Jinping i spissen. Tidligere fokus på gjeldsnedbygging ble forlatt til fordel for å øke finanspolitiske og pengepolitiske tiltak, stabilisere eiendomsmarkedet og øke utlån til utvalgte eiendomsprosjekter. Myndighetene fokuserte spesielt på å støtte boligmarkedet, blant annet ved å redusere rentene på eksisterende boliglån samt senke minsteinnskuddet for kjøp av annen bolig til 15 %. Dette forventes å gi økonomisk lettelse til millioner av husholdninger og stimulere forbruket.

Selv om disse tiltakene har skapt optimisme i markedene, er det fortsatt usikkerhet om hvorvidt de vil være tilstrekkelige for å skape en varig økonomisk oppgang. Dette markerer uansett et holdningsskifte hos myndighetene.

Det norske markedet har vært veldig blandet der store deler av børsen har blitt trukket ned av en svakere oljepris og DNB som signaliserte en nedbemanning. Økte spenninger i Midtøsten har dog ført til en liten rekyl i oljeprisen på tampen av måneden, men oljeprisen er fortsatt lavere ved utgangen enn ved inngangen til september.

Svakeste fondet siste måned var naturlig nok ODIN Norge, mens ODIN Emerging Markets og ODIN Bærekraft hadde den sterkeste utviklingen. Hittil i år er det ODIN Emerging Markets og ODIN Norden som hatt den sterkeste utviklingen, mens ODIN USA og ODIN Norge har hatt den svakeste.

Forvalter:



Dan Erik Glover

Hvorfor være investert i fondet?

ODIN Aksje er et «fond i fond» bestående av et utvalg av Odins aksjefond, og du får altså en portefølje av fond uten selv å måtte velge enkeltfond. På denne måt-en kan du føle deg trygg på at du til enhver tid er plassert i de fondene som Odin anbefaler. ODIN Aksje gir en bred spredning på både geografi og bransje gjennom seks forskjellige Odin-fond.

Hvordan er fondet posisjonert?

Ser vi på de underliggende fondene, som samlet utgjør ODIN Aksje, bidrar ODIN Norden med nordiske kvalitetsselskaper med bredt internasjonalt nedslagsfelt. Gjennom ODIN USA tar du del i et spennende amerikansk næringsliv, mens ODIN Global består av kvalitetsselskaper og merkevarer fra hele verden. ODIN Norge bidrar med de beste norske selskapene. ODIN Small Cap investerer i mindre nordiske selskaper, og ODIN Sverige fokuserer på svensk kvalitet. ODIN Bærekraft investerer i selskaper som er ledende på bærekraft. ODIN Emerging Markets består av selskaper som vil tjene på en voksende middelklasse fremvoksende markeder. Til sammen utgjør disse ni fondene ODIN Aksje, som er vår anbefalte portefølje for langsiktige plasseringer.

[Les om Odin-modellen her >>](#)