

ODIN Europeisk Obligasjon NOK 31.08.2024

Fondet har andelsklasser - A, B, C, D, D2, F, H, I og J

FORVALTERKOMMENTAR

Amerikanske lange renter falt for fjerde måned på rad, og markedet har klare forventninger til en serie rentekutt fra og med Fed-møtet i september. Sentralbanksjef Powell gjorde ingenting for å korrigere markedsforsventningene i sin tale på Jackson Hole-konferansen, og uttalte at han har mer tiltro til at inflasjonen er på vei tilbake til målet på 2 prosent, og at tiden nå har kommet for å justere pengepolitikken i retning nøytralrenten for den amerikanske økonomien. Den amerikanske 10-års statsrenten falt 13 basispunkter og endte måneden på 3,9 prosent. Den tyske tilsvarende renten holdt seg uforandret på 2,3 prosent i august. Også i eurosonen priser markedet inn et rentekutt i september, etter at den europeiske sentralbanken leverte et første kutt i denne sykkelen i juni. ECB-sjef Lagarde har imidlertid ikke villet gi noen signaler rundt neste rentebeslutning, og fremholdt at det er helt åpent i september. Tolkningen av dette utsagnet blir at beslutningen, som den bør være, er «data dependent».

I kredittmarkedet steg kredittmarginene markant i forbindelse med markedsureoen i starten av august, men tikket så jevnt og trutt nedover gjennom måneden, og endte omtrent der hvor de startet, både i euromarkedet og i Norge.

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 kredittrisiko. 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.