

ODIN Europeisk Obligasjon C pr 30.09.2020

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind
Forvalter siden	12.12.2013
Porteføljeforvalter	Nils Hast
Forvalter siden	12.12.2013

Fondets etableringsdato	27.03.1996
C-klassens etabl.dato	27.03.1996
Forvaltningshonorar	0,50 %
Årlig avgift (Siste år)	0,50 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	ST4X
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODOBLIG NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	10 000 NOK
Forvaltningskapital	2 556 mill NOK

Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Sharpe Ratio	0,69	0,78
Standardavvik *)	1,84	1,40
Alpha	1,75	
Beta	-0,46	
Tracking Error	2,67	
Information Ratio	0,07	
Risikonivå	2 (av 7)	

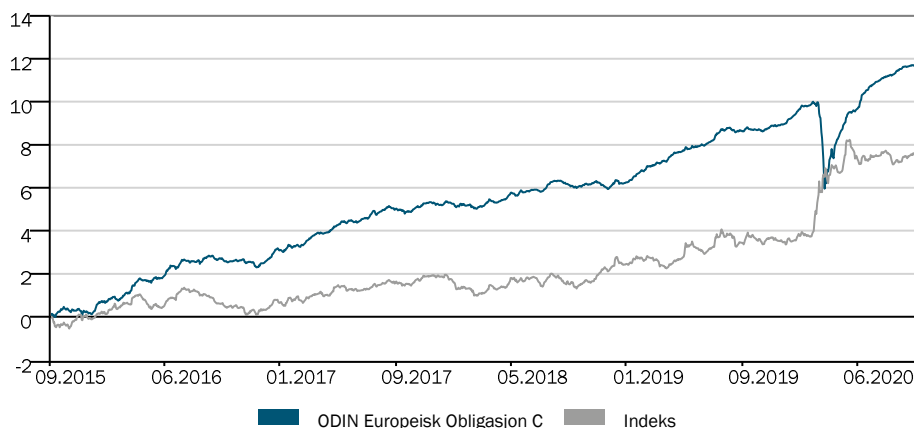
*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Historisk avkastning % (NOK)*

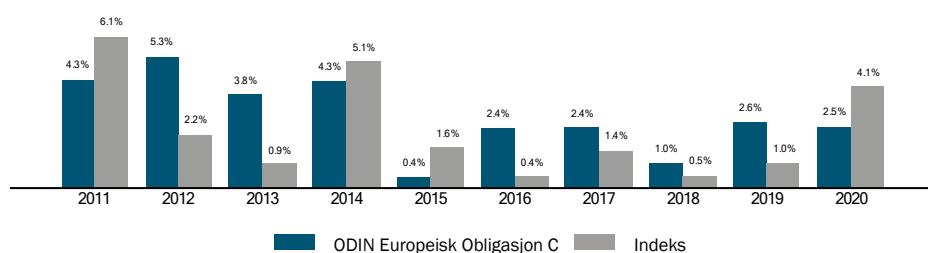
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	0,16	2,47	2,80	2,09	2,24	2,92	4,31
Indeks, annualisert	0,38	4,08	4,02	1,94	1,48	2,30	4,23
Portefølje, akkumulert	-	-	-	6,40	11,71	33,30	181,08
Indeks, akkumulert	-	-	-	5,94	7,65	25,56	175,47

* Avkastning ut over 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning er samlet avkastning for periodene. Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

Avkastning siste 5 år % (NOK)



Avkastning pr.kalenderår % (NOK)



Nøkkeltall

Duration	1,10
Yield	1,05
NOK eksponering*	94,82
Antall obligasjoner	101
Antall utstedere	71

*) NOK eksponering vises netto med derivater.

Morningstar
Rating
3 Year



Morningstar
Rating
5 Year



Signatory of:



10 største innehav

	30.09.2020
Sparebank 1 Smn Mingno 2.19 01/18/24	2,44 %
Sparebanken Vest Svegno 2.35 06/20/23	2,02 %
Bn Bank Asa Bnkred 2.15 06/29/23	2,00 %
Sparebanken Nord Nongno 2.13 09/21/23	2,00 %
Olav Thon Olav 2.62 09/25/24	1,99 %
Islandsbanki Islban 0 01/25/22	1,95 %
Swedbank Ab Sweda Float 07/07/25	1,94 %
Skue Sparebank Skueno 0 05/31/23	1,94 %
Danske Bank A/S Danbnk Float 05/27/25	1,94 %
Stadshypotek Ab Shbass Float 06/24/25	1,93 %

Geografisk fordeling

	30.09.2020
Norge	78,29 %
Sverige	11,63 %
Nederland	3,99 %
Island	3,32 %
Danmark	3,24 %
Finland	2,31 %
Spania	1,26 %
Frankrike	0,96 %

Sektor fordeling

	30.09.2020
Materialer	0,84 %
Konsum, syklisk	5,97 %
Energi	1,98 %
Finans	85,96 %
Stat og kommune	0,39 %
Industri	2,36 %

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

ODIN Europeisk Obligasjon C pr 30.09.2020

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 investeringsstidspunktet.

Hendelser

Den amerikanske 10-års statsrenten falt 2 basispunkter, mens den tilsvarende tyske renten falt 13 basispunkter i september. Dermed var nivået på disse lange rentene på henholdsvis +0,7 og -0,5 prosent ved utgangen av måneden. Hittil i år har den amerikanske tiåringen falt 1,23 prosentpoeng, mens den tyske, som hadde et mye lavere utgangspunkt, har falt 0,34 prosentpoeng. De store sentralbankene signaliserer ingen slutt på den svært ekspansive pengepolitikken, noe som medfører at lange renter holder seg på historisk lave nivåer etter de store fallene i februar og mars.

Nullrenter og sentralbankenes støttekjøp i kredittmarkedet legger fortsatt et godt fundament for kreditt-obligasjoner, og både i Norge og internasjonalt har det vært stor aktivitet, med mange emisjoner av nye obligasjonslån.

Norges Bank besluttet som ventet å holde styringsrenten uforandret på null prosent på sitt møte den 24. september. Sentralbanken gjorde kun marginale endringer i sin prognose for forventet fremtidig styringsrente, og signaliserer fremdeles at første renteøkning vil komme i andre halvår 2022.



Mariann Stoltenberg Lind

Senior porteføljeforvalter Mariann Stoltenberg Lind kom til ODIN i 2013. Hun er utdannet sivilingeniør fra NTNU, og har i tillegg gjennomført AFA-studiet og oppnådd en MBA i Finans ved NHH. Hun har forvaltet fondet siden desember 2013.

Nils Hast

Senior porteføljeforvalter Nils Hast kom til ODIN i 2011. Han er utdannet sivilingeniør ved Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Han har forvaltet fondet siden desember 2013.

ODINs investeringsfilosofi:

Renteforvaltningen baseres på analyse og vurderinger av hver enkelt låntaker og hvert enkelt lån. Forvalterne skal velge gode investeringsmuligheter de finner i markedet med formål å sette sammen en balansert og diversifisert portefølje. Det legges vekt på at renten en obligasjon gir skal gi en god kompensasjon for den risiko man påtar seg ved å eie obligasjonen.

Det er tre risikoelementer som dominerer i renteforvaltning: Kreditt risiko, renterisiko og likviditetsrisiko. Det er gjennom å eksponere seg mot disse risikoene at man kan skape avkastning - ved å ta slik risiko når man får godt betalt for det.

Kreditt risiko: Vi vurderer løpende kreditt risikoen gjennom analyser av utstedere og obligasjonslån, og, risikopremier vurderes i forhold til obligasjonenes absolutte og relative kredittverdighet.

stilling til renterisikoen gjennom et langsiktig investerings syn.

Likviditetsrisiko: Likviditetspremier er et viktig element i å skape meravkastning, men samtidig er det nødvendig at en tilstrekkelig andel av hvert fond holdes som likvide aktiva.

ODIN Forvaltning er en verdiinvestor, og dette reflekteres både i selskapets aksjeforvaltning og renteforvaltning. ODIN skal investere i selskaper som har et langsiktig verdiskapingspotensial og som oppfyller kravene til ansvarlig virksomhet (ESG).

En viktig forutsetning for å skape god avkastning over tid er at selskapene vi eier driver på en bærekraftig og ansvarlig måte. Det handler om hvordan selskapene tar hensyn til miljø og sosiale forhold i driften, så vel som hvordan de styres, organiseres og administreres. Bærekraft er derfor en naturlig og viktig del av arbeidet vårt når vi skal finne de beste investeringene