

ODIN Likviditet A pr 30.09.2021

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind
Forvalter siden	08.06.2018
Porteføljeforvalter	Nils Hast
Forvalter siden	08.06.2018

Fondets etableringsdato	31.10.1994
A-klassens etabl.dato	08.06.2018
Forvaltningshonorar	0,15 %
Årlig avgift (Siste år)	0,15 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	NOGOVD3M

Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	N/A
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	10 000 000 NOK
Forvaltningskapital	2 078 mill NOK

Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Sharpe Ratio	0,82	-0,39
Standardavvik *)	0,33	0,24
Alpha	0,23	
Beta	-0,43	
Tracking Error	0,46	
Information Ratio	0,79	
Risikonivå	1 (av 7)	

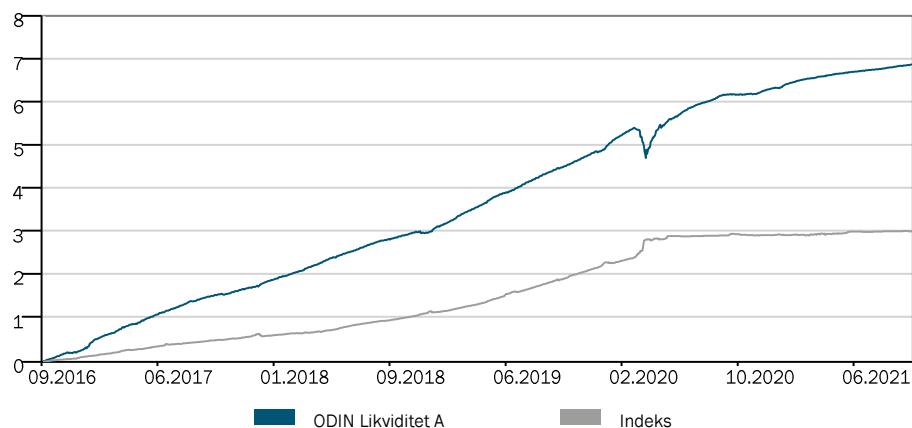
*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Historisk avkastning % (NOK)*

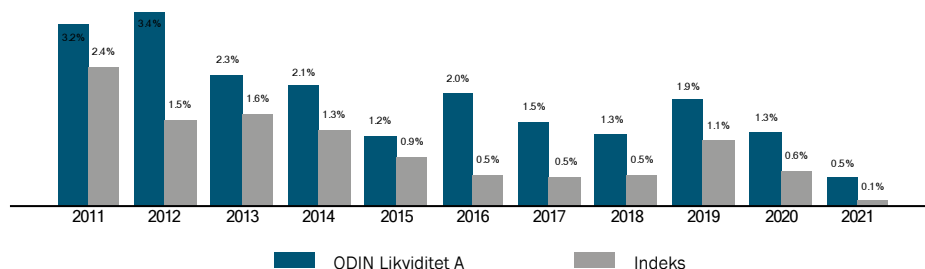
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	0,04	0,48	0,65	1,30	1,34	1,84	2,96
Indeks, annualisert	0,00	0,08	0,06	0,68	0,60	0,93	3,13
Portefølje, akkumulert	-	-	-	3,94	6,88	19,97	119,01
Indeks, akkumulert	-	-	-	2,04	3,02	9,69	129,13

* 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	0,11
Yield	0,65
NOK eksponering*	100,00
Antall obligasjoner	49
Antall utstedere	52

*) NOK eksponering vises netto med derivater.

Signatory of:



10 største innehav

	30.09.2021
Obos Banken As Obos 0 11/16/21	4,82 %
Rygge-Vaa Spbk Soagno 0 05/19/23	3,89 %
Nordea Bank Ndass 0 03/29/22	3,86 %
Indre Sogn Spare Sognno Float 11/30/21	3,33 %
Landkreditt Bank Lankbk 0 05/22/23	2,43 %
Islandsbanki Islban 0 01/25/22	2,43 %
Modum Sparebank Modum 0 10/27/21	2,41 %
Strommen Sparebk Strom 0 03/11/21	2,41 %
Bank Norwegian Banono Float 09/16/22	2,18 %
Brage Finans Sa Bragfi 0 05/06/22	2,18 %

Geografisk fordeling

	30.09.2021
Norge	71,31 %
Nederland	0,24 %

Sektor fordeling

	30.09.2021
Finans	71,55 %

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 Likviditet A pr 30.09.2021

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 bank sparing 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.

Hendelser

Både den amerikanske og den tyske 10-års statsrenten steg 18 basispunkter i september og endte måneden på henholdsvis +1,5 prosent og -0,2 prosent. Oppgangen i rentene var mest merkbar mot slutten av måneden, og har sammenheng med at den amerikanske sentralbanken signaliserte at en gradvis nedtrapping av verdipapirkjøp kan begynne i november. Samtidig fortsetter flaskehalsen på tilbudssiden å påvirke priser, og videre usikkerhet om hvorvidt inflasjonen er forbigående bidro også til høyere renter.

I de internasjonale kredittmarkedene var risikopåslaget noe høyere i september, mens risikopremiene holdt seg nokså stabile i det norske kredittmarkedet. Det har vært god aktivitet i det norske obligasjonsmarkedet gjennom måneden.

Etter å ha holdt renten på rekordlave null prosent under pandemien besluttet Norges Bank som ventet å sette styringsrenten opp til 0,25 prosent på sitt rentemøte i september. Rentebanen indikerer gradvis høyere renter fremover, og det er ventet at styringsrenten vil bli satt videre opp i desember, etterfulgt av tre ytterligere rentehevinger neste år.



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: Kredittrisiko, 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.

Kredittrisiko: Vi vurderer løpende kredittrisikoen 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