

# ODIN Norsk Obligasjon B 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                              |
| B-klassens etabl.dato   | 08.06.2018                              |
| Forvaltningshonorar     | 0,30 %                                  |
| Årlig avgift (Siste år) | 0,30 %                                  |
| Tegn/innløsning avgift  | 0 %                                     |
| Referanseindeks         | NBP Norwegian RM1-RM3 Duration<br>1 NOK |
| Fondsstruktur           | UCITS                                   |
| Bloomberg kode          | N/A                                     |
| Investeringsprofil      | Aktivt forvaltet all-cap fond           |
| Minste tegningsbeløp    | 3 000 000 NOK                           |
| Forvaltningskapital     | 4 031 mill NOK                          |

## Risikomål (3 år) NOK

|                   | Portefølje | Indeks |
|-------------------|------------|--------|
| Sharpe Ratio      | 0,56       | 1,14   |
| Standardavvik *)  | 1,44       | 0,51   |
| Alpha             | 0,76       |        |
| Beta              | 0,07       |        |
| Tracking Error    | 1,52       |        |
| Information Ratio | 0,15       |        |
| Risikonivå        | 2 (av 7)   |        |

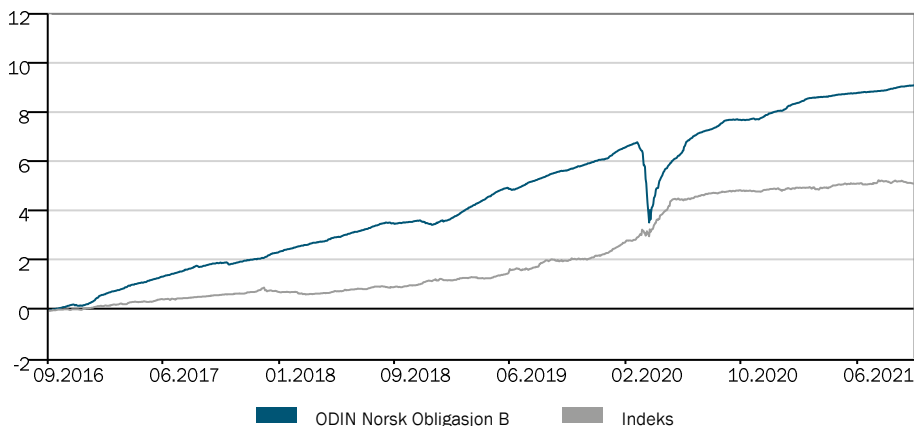
\*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

## Historisk avkastning % (NOK)\*

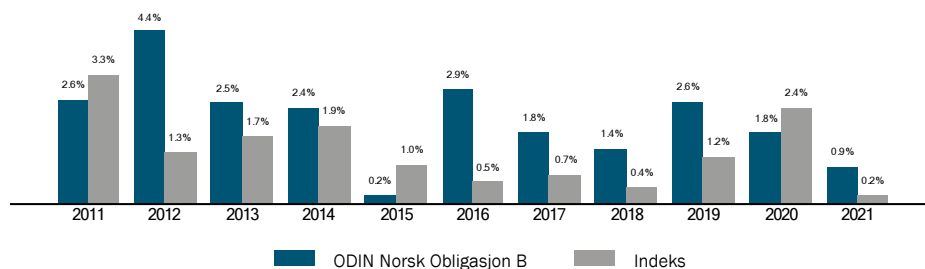
|                         | MND   | HIÅ  | 1 år | 3 år | 5 år | 10 år | Siden start |
|-------------------------|-------|------|------|------|------|-------|-------------|
| Portefølje, annualisert | 0,06  | 0,90 | 1,28 | 1,78 | 1,76 | 2,17  | 4,14        |
| Indeks, annualisert     | -0,11 | 0,22 | 0,24 | 1,36 | 1,00 | 1,20  | 3,48        |
| Portefølje, akkumulert  | -     | -    | -    | 5,42 | 9,11 | 23,94 | 197,60      |
| Indeks, akkumulert      | -     | -    | -    | 4,12 | 5,11 | 12,69 | 150,98      |

\* 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            | 0,14   |
| Yield               | 0,97   |
| NOK eksponering*    | 100,00 |
| Antall obligasjoner | 141    |
| Antall utstedere    | 100    |

\*) NOK eksponering vises netto med derivater.

Signatory of:



| 10 største innehav                     | 30.09.2021 | Geografisk fordeling | 30.09.2021 | Sektor fordeling       | 30.09.2021 |
|--|------------|----------------------|------------|------------------------|------------|
| Eiendomskreditt Eiekre Float 11/16/23  | 2,47 %     | Norge                | 91,10 %    | Materialer             | 2,41 %     |
| Sparebanken Vest Svegno 0 06/30/22     | 2,46 %     | Sverige              | 3,89 %     | Telekommunikasjon      | 0,41 %     |
| Sparebk Nordvest Nordve Float 10/18/24 | 2,11 %     | Danmark              | 0,86 %     | Konsum, syklisk        | 1,72 %     |
| Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/01/22      | 1,97 %     | Frankrike            | 0,60 %     | Konsumer, ikke syklisk | 3,24 %     |
| Adger Energi Agdere 0 09/28/23         | 1,86 %     |                      |            | Energi                 | 3,81 %     |
| Nordea Bank Ndass Float 09/05/22       | 1,72 %     |                      |            | Finans                 | 76,23 %    |
| Swedbank Ab Sweda Float 05/04/23       | 1,62 %     |                      |            | Stat og kommune        | 1,73 %     |
| Entra Asa Entran 0 05/22/25            | 1,48 %     |                      |            | Industri               | 2,21 %     |
| Bane Nor Banedm 0 06/28/23             | 1,33 %     |                      |            | Forsyningsselskaper    | 4,69 %     |
| Skue Sparebank Skueno 0 06/11/24       | 1,24 %     |                      |            |                        |            |

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 kurstap.

# ODIN Norsk Obligasjon B pr 30.09.2021

## Hvorfor være investert i fondet

ODIN Norsk Obligasjon er et rentefond som investerer i norske rentebærende verdipapirer. Fondet vil normalt ha lav rentebinding, med en durasjon i området 0-2 år. I tillegg kan ODIN Norsk Obligasjon investere i obligasjoner med lengre løpetid enn det man kan i et pengemarkedsfond. Forventet avkastning og risiko blir dermed også noe høyere. ODIN Norsk Obligasjon er et rentefond som passer for en investeringshorisont på 1-2 år og oppover.

## Hvordan er fondet posisjonert

Fondet investerer i NOK denominerte rentebærende finansielle instrumenter utstedt eller garantert av stat, kommuner eller selskaper i EØS. Fondet kan kun plassere i papirer der utstederen eller papiret selv har en kredittkvalitet på minimum BBB- (Investment Grade) eller tilsvarende på investeringstidspunktet.

## 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