

# ODIN Norsk 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	31.10.1994
C-klassens etabl.dato	31.10.1994
Forvaltningshonorar	0,50 %
Årlig avgift (Siste år)	0,50 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODKOOBL NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	10 000 NOK
Forvaltningskapital	3 195 mill NOK

## Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Sharpe Ratio	0,60	1,12
Standardavvik *)	1,44	0,50
Alpha	0,84	
Beta	0,02	
Tracking Error	1,52	
Information Ratio	0,19	
Risikonivå	2 (av 7)	

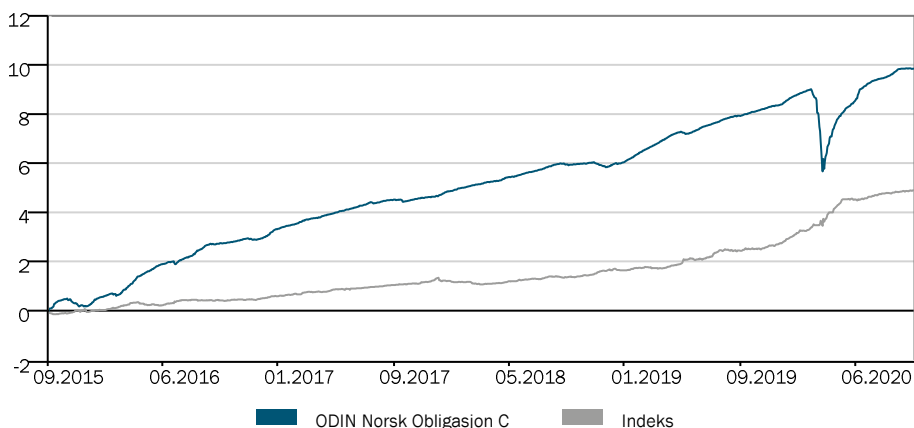
\*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

## Historisk avkastning % (NOK)\*

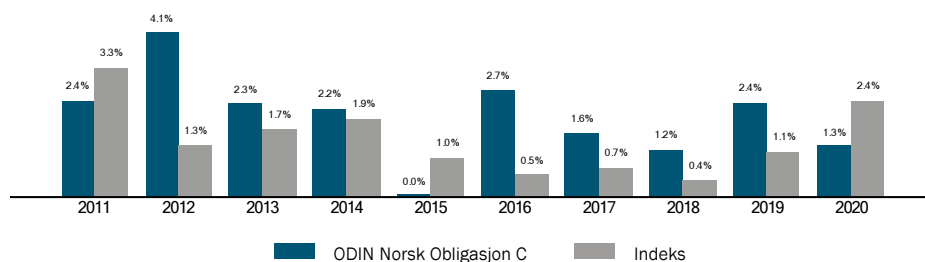
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	0,02	1,26	1,76	1,67	1,90	2,07	4,04
Indeks, annualisert	0,05	2,41	2,78	1,38	1,05	1,48	3,61
Portefølje, akkumulert	-	-	-	5,10	9,86	22,71	179,06
Indeks, akkumulert	-	-	-	4,20	5,35	15,88	150,35

\* 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	0,98
NOK eksponering*	100,00
Antall obligasjoner	120
Antall utstedere	89

\*) NOK eksponering vises netto med derivater.

Morningstar  
Rating  
3 Year



Morningstar  
Rating  
5 Year



Signatory of:



## 10 største innehav

	30.09.2020
Sparebanken Vest Svegno O 06/30/22	3,15 %
Obos Banken As Obos O 11/16/21	2,67 %
Dnb Bank Asa Dnbno Float 11/01/22	2,51 %
Nordea Bank Ndass Float 09/05/22	2,19 %
Swedbank Ab Sweda Float 05/04/23	2,07 %
Entra Asa Entran O 05/22/25	1,89 %
Nordea Bank Ndass O 03/29/22	1,88 %
V. Boligkreditt Verbol O 05/27/22	1,58 %
Bn Bank Asa Bnkred O 03/15/22	1,58 %
Sparebank 1 Bv Sbvgn O 08/15/22	1,57 %

## Geografisk fordeling

	30.09.2020
Norge	89,08 %
Sverige	4,93 %
Finland	1,88 %
Danmark	1,11 %
Nederland	1,09 %
Island	0,32 %

## Sektor fordeling

	30.09.2020
Materialer	2,94 %
Telekommunikasjon	0,52 %
Konsum, syklisk	2,34 %
Konsumer, ikke syklisk	1,48 %
Energi	1,17 %
Finans	79,40 %
Stat og kommune	2,20 %
Industri	1,17 %
Forsyningsselskaper	4,68 %

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 C pr 30.09.2020

## 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

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: 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 investeringsyn.

**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