

# ODIN Rente A pr 30.09.2021

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind
Forvalter siden	06.05.2015
Fondets etableringsdato	06.05.2015
Forvaltningshonorar	0,20 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	NOGOVD1
Fondsstruktur	AIF
Bloomberg kode	ODRENTA NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Årlig avgift	0,20 %
Minste tegningsbeløp	10 000 000 NOK
Forvaltningskapital	7 894 mill NOK

## Risikomål (3 år) NOK

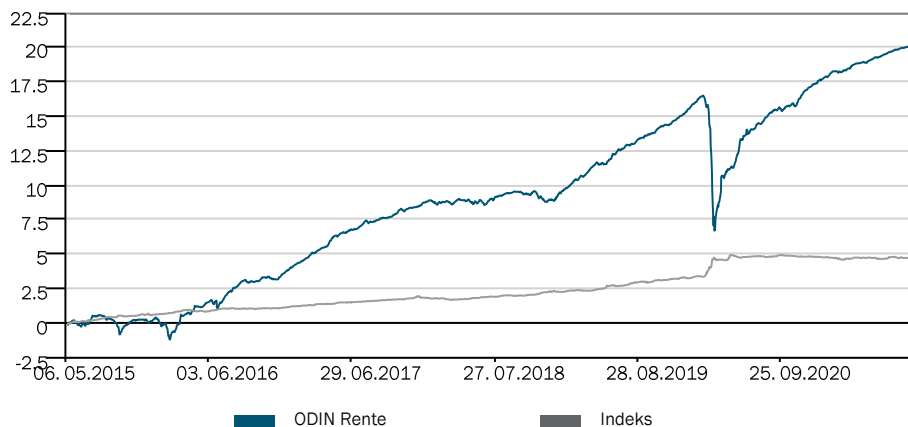
	Portefølje	Indeks
Risikonivå	3 (av 7)	

## Historisk avkastning % (NOK)\*

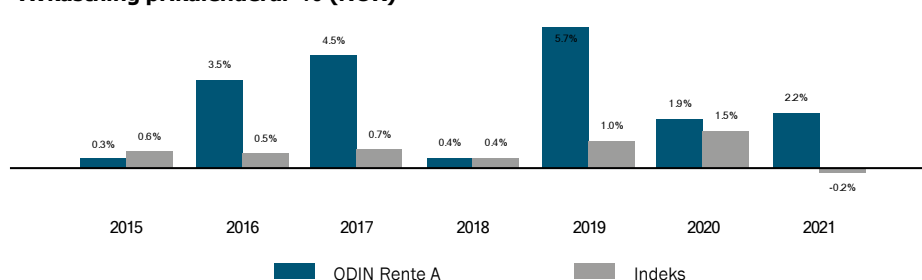
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	0,01	2,22	3,89	3,11	3,12	-	2,89
Indeks, annualisert	-0,14	-0,21	-0,32	0,84	0,69	-	0,71
Portefølje, akkumulert	-	-	-	9,62	16,59	-	20,05
Indeks, akkumulert	-	-	-	2,54	3,52	-	4,62

\* 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.

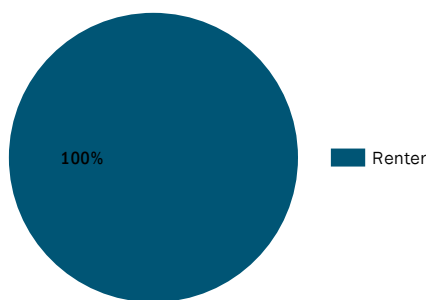
## Avkastning siden start %



## Avkastning pr.kalenderår % (NOK)



## Aktivafordeling 30.09.2021



Morningstar  
Rating  
3 Year



Morningstar  
Rating  
5 Year



Signatory of:



## Største innehav

30.09.2021

ODIN Europeisk Obligasjon A	23,68 %
ODIN Kreditt A	29,85 %
ODIN Likviditet A	6,45 %
ODIN Norsk Obligasjon A	37,86 %

## Bidrag hittil i år

30.09.2021

ODIN Europeisk Obligasjon A	0,18 %
ODIN Kreditt A	1,56 %
ODIN Likviditet A	0,03 %
ODIN Norsk Obligasjon A	0,38 %

Tabellen viser den vektete avkastningen for underfondene i ODIN Rente.

# ODIN Rente A pr 30.09.2021

## Hvorfor være investert i fondet

ODIN Rente er et «fond i fond» bestående av et utvalg av ODINs rentefond. På denne måten kan du føle deg trygg på at du til enhver tid er plassert i de fondene som ODIN anbefaler. Ved å investere i ODIN Rente, får du en portefølje av fond uten å selv måtte velge enkeltfond. Fondet passer for en investeringshorisont på mer enn 1-2 år.

## Hvordan er fondet posisjonert

Fondet er et aktivt forvaltet rente- og obligasjonsfond. Fondets formål med de midler fondet får til disposisjon er å investere i rentebærende finansielle instrumenter på global basis. Fondet vil plassere midler i norske og utenlandske UCITS og non-UCITS rentefond, for tiden hovedsakelig fond forvaltet av ODIN Forvaltning. Fondets modifiserte durasjon skal normalt være i intervallet 0-5 år.

## 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 mai 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 mai 2013.

## ODINs Investeringsfilosofi

Renteforvaltningen baseres på analyse og vurderinger av hver enkelt låntaker og hvert enkelt lån. Ut ifra de investeringsmulighetene som er tilgjengelige i markedet setter forvalterne sammen en balansert og diversifisert renteportefølje. Det legges vekt på at renten en obligasjon gir skal gi en god kompensasjon for risikoen vi påtar oss ved å eie obligasjonen.

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

**Kredittrisiko:** Vi vurderer kredittrisikoen løpende gjennom analyser av utstedere og obligasjonslån. Risikopremier vurderes i forhold til obligasjonens absolutte og relative kredittverdighet.

**Renterisiko:** I ODIN Forvaltning tar vi ikke kortsiktige posisjoner basert på om vi tror renten skal opp eller

ned. Vi tar derimot stilling til renterisikoen gjennom et langsiktig investeringssyn.

**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.

En viktig forutsetning for å skape god avkastning over tid er at selskapene vi investerer i driver på en bærekraftig og ansvarlig måte. Det handler om å 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 til fondene.