

ODIN Rente C pr 30.09.2021

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Mariann Stoltenberg Lind
Forvalter siden	06.05.2015
Fondets etableringsdato	06.05.2015
Forvaltningshonorar	0,40 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	NOGOVD1
Fondsstruktur	AIF
Bloomberg kode	ODRENTC NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Årlig avgift	0,40 %
Minste tegningsbeløp	3 000 NOK
Forvaltningskapital	7 894 mill NOK

Risikomål (3 år) NOK

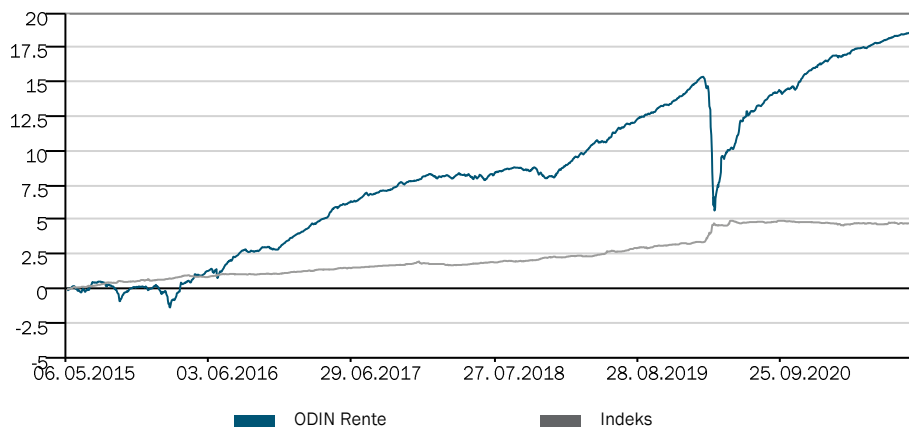
	Portefølje	Indeks
Risikonivå	3 (av 7)	

Historisk avkastning % (NOK)*

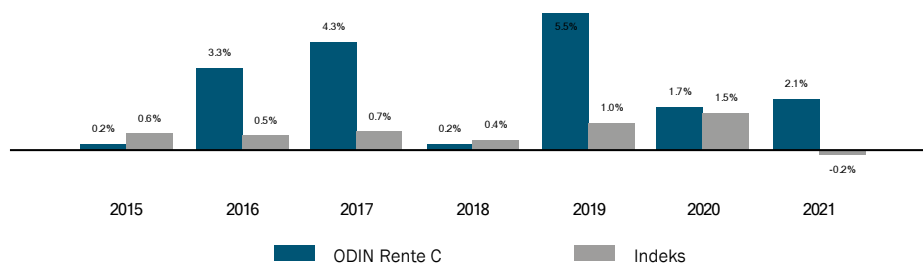
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	-0,01	2,07	3,68	2,90	2,91	-	2,69
Indeks, annualisert	-0,14	-0,21	-0,32	0,84	0,69	-	0,71
Portefølje, akkumulert	-	-	-	8,97	15,43	-	18,51
Indeks, akkumulert	-	-	-	2,54	3,52	-	4,62

* 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.

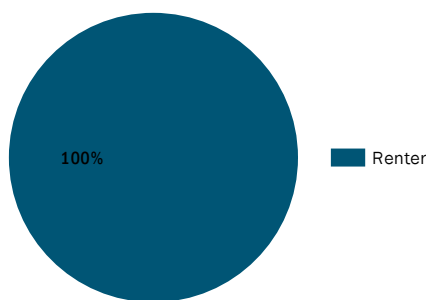
Avkastning siden start %



Avkastning pr.kalenderår % (NOK)



Aktivafordeleling 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.

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 risikoriskelementer 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.