

Webinar, 24.mars 2020

Nils Hast, Senior Porteføljeforvalter

Martin Graftås, Spare- og investeringsøkonom – martin.graftas@odinfond.no



Agenda

1

Utvikling i finansmarkedene

2

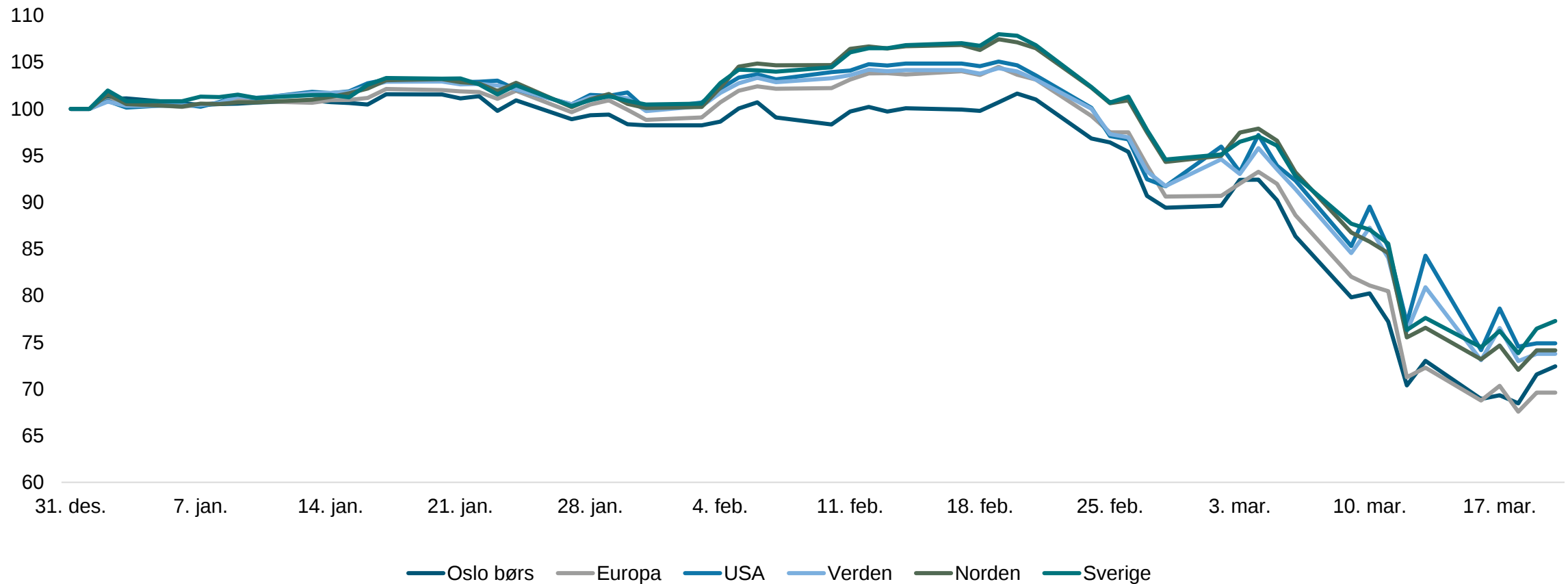
ODIN Aksje
+ ODIN Rente
= ODINs kombinasjonsfond

3

Fremover

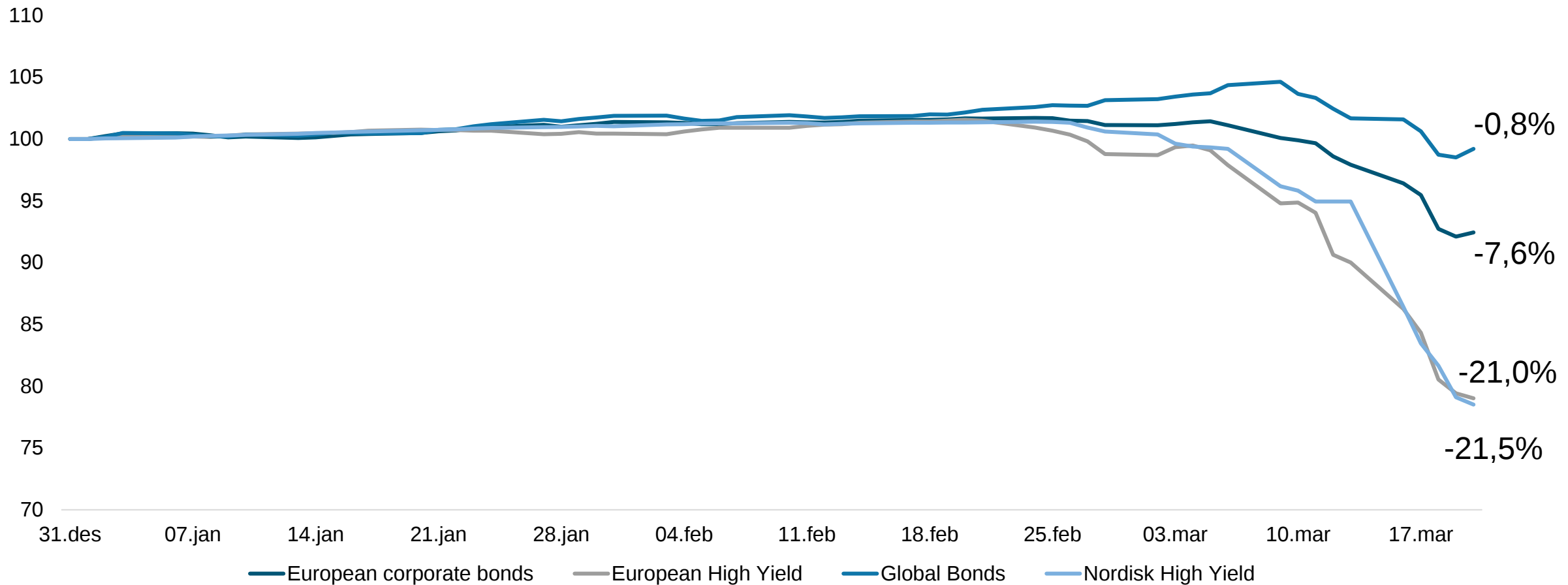
Børsene har falt

1



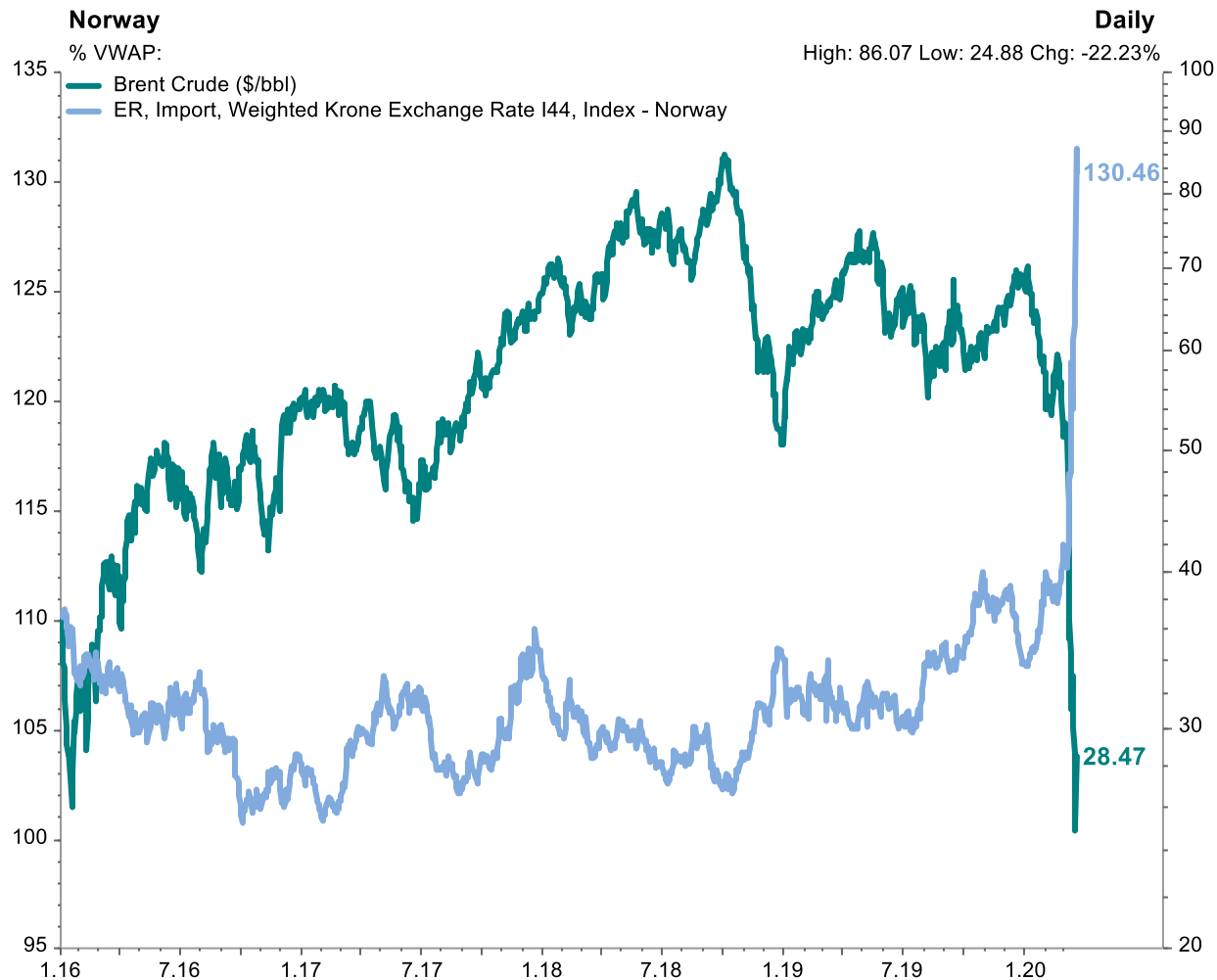
Rentemarkedet har falt

1



Oljepris og valuta

1

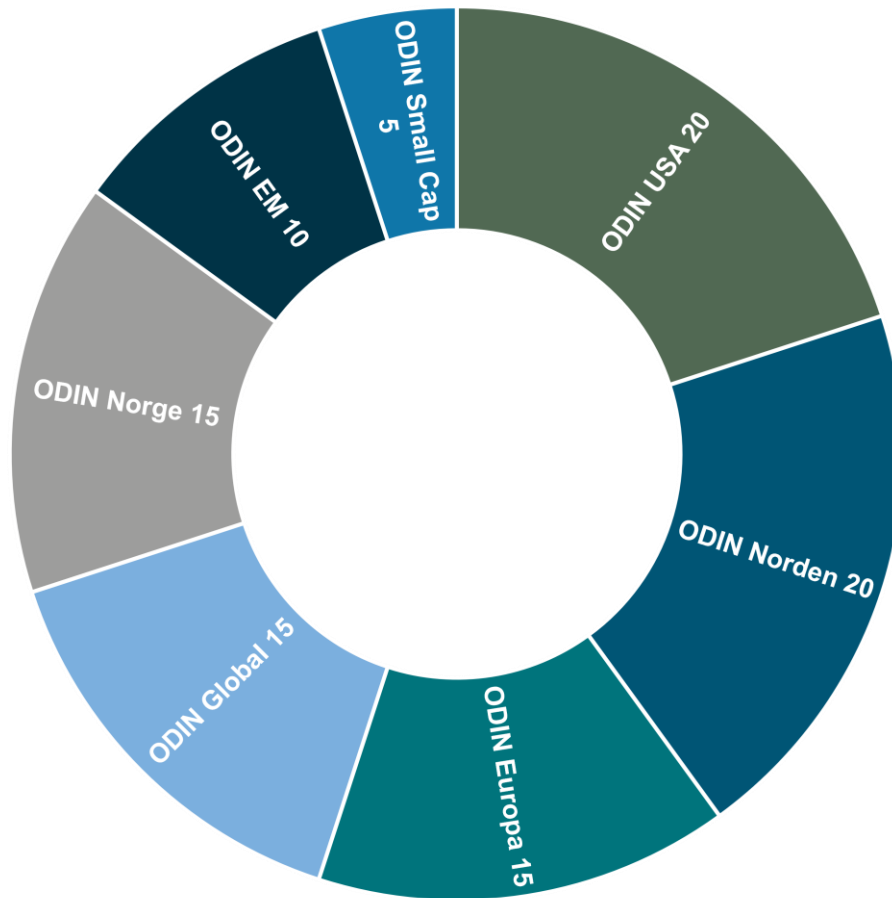


ODINs anbefalte løsninger



ODIN Aksje

Vår anbefalte aksjeportefølje



ODIN Norden

- Nordiske kvalitetsselskaper med bredt internasjonalt nedslagsfelt.

20%

ODIN Norge

- Hjemmemarkedet, som vi kjenner godt, og et mer syklisk innslag enn i andre fond.

15%

ODIN Small Cap

- Eksponering mot micro- og small cap i Norden

5%

40%

ODIN Global

- Høykvalitetsselskaper og merkevarer over hele verden

15%

ODIN USA

- En rendyrket eksponering mot et dynamisk amerikansk næringsliv.

20%

ODIN Europa

- Et bredt spekter av europeisk næringsliv

15%

ODIN Emerging Markets

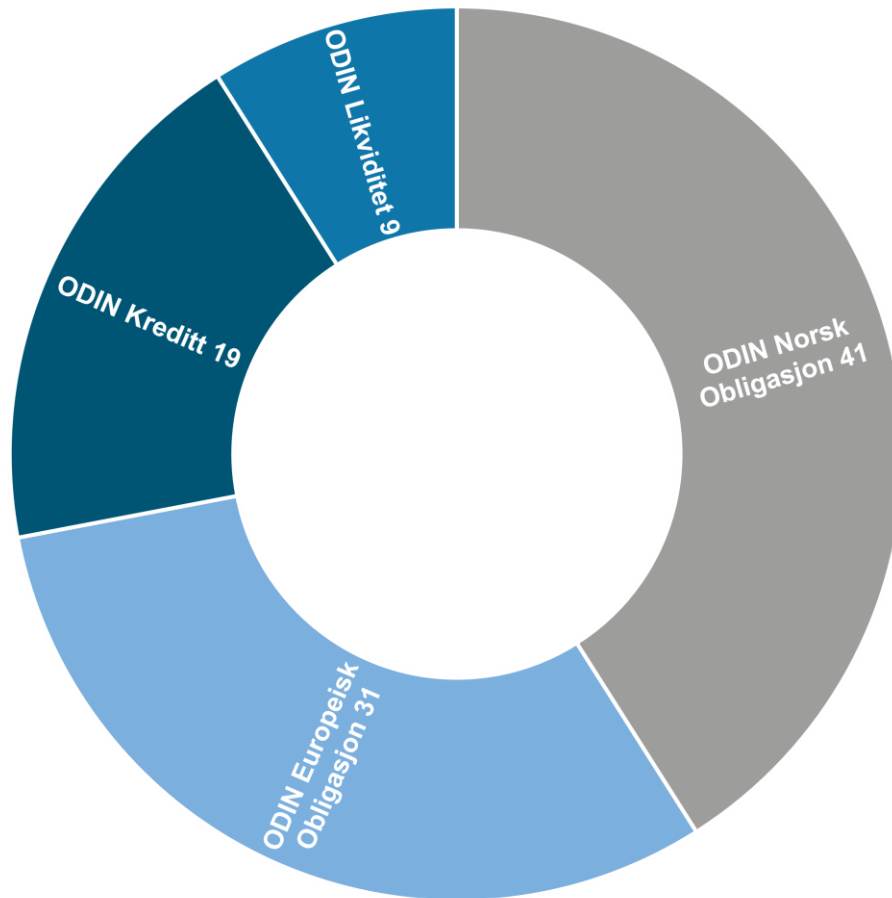
- stabile selskaper i fremvoksende økonomier.

10%

60%

ODIN Rente

Vår anbefalte renteportefølje – Pr 19.mars 2020



2

ODIN Norsk Obligasjon

- Investerer i norske rentebærende verdipapirer 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. Fondet vil normalt ha lav rentebinding, med en durasjon i området 0-2 år. **40%**

ODIN Kreditt

- ODIN Kreditt investerer primært i norske og utenlandske kredittobligasjoner. Minst 50 % av obligasjonene skal være utstedt av selskaper med en kredittkvalitet tilsvarende BBB- eller høyere. Slike selskaper antas å ha en svært lav konkursrisiko. Inntil 30 prosent av porteføljen kan ha en kredittkvalitet tilsvarende offisiell kredittrating i BB intervallet (BB+, BB og BB-), mens inntil 20 prosent av porteføljen kan ha en lavere rating eller ikke noen offisiell kredittrating. **35%**

ODIN Europeisk Obligasjon

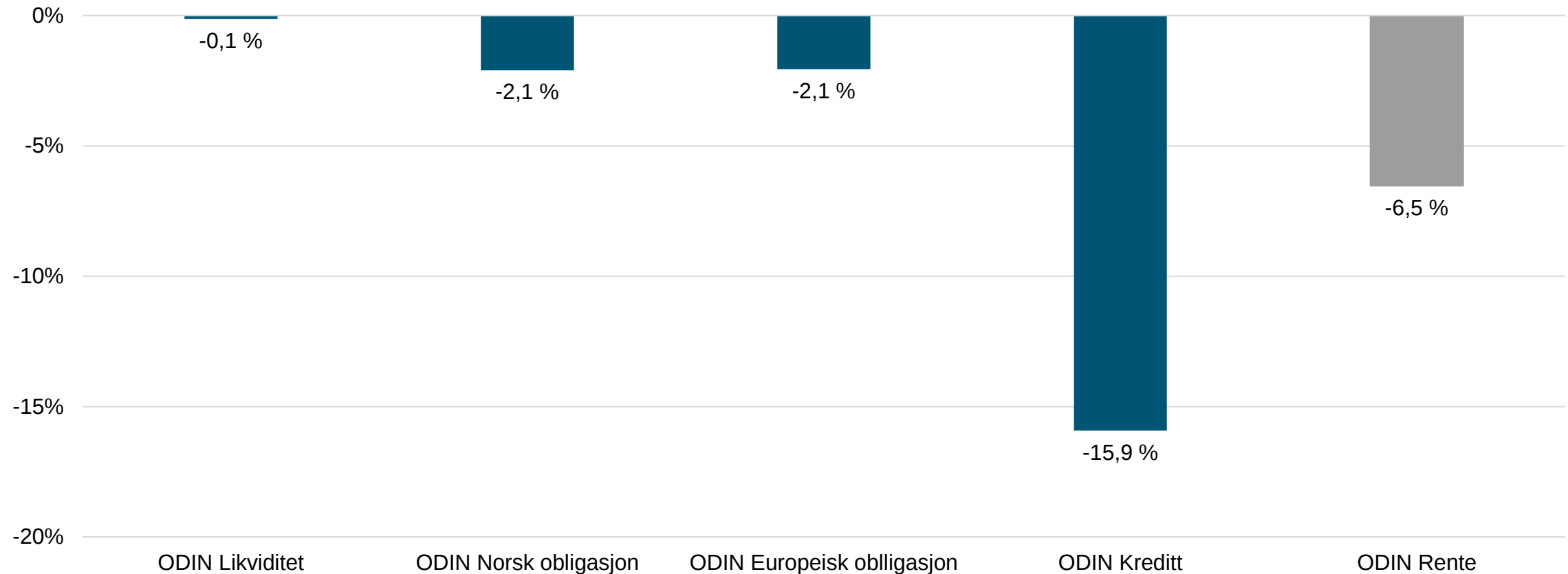
- ODIN Europeisk Obligasjon investerer i middels lange rentebærende verdipapirer. Fondet investerer i renteinstrumenter, hovedsakelig pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner utstedt av selskaper i EØS land. Fondet kan kun plassere i papirer der utstederen eller papiret selv har en kredittkvalitet på minimum BBB- (Investment Grade) eller tilsvarende på investeringstidspunktet. **20%**

ODIN Likviditet

- ODIN Likviditet investerer i pengemarkedsinstrumenter. **5%**

Avkastning i ODINs rentefond hittil i år

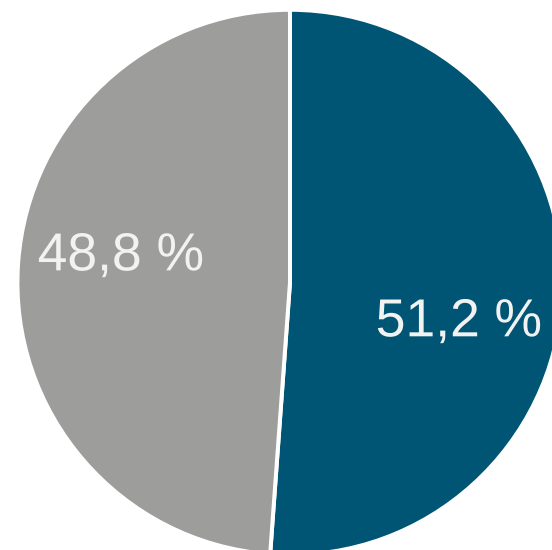
Corona-pandemien har gitt store utslag i kredittmarkedet, noe som har rammet ODIN Kreditt – og dermed også ODIN Rente



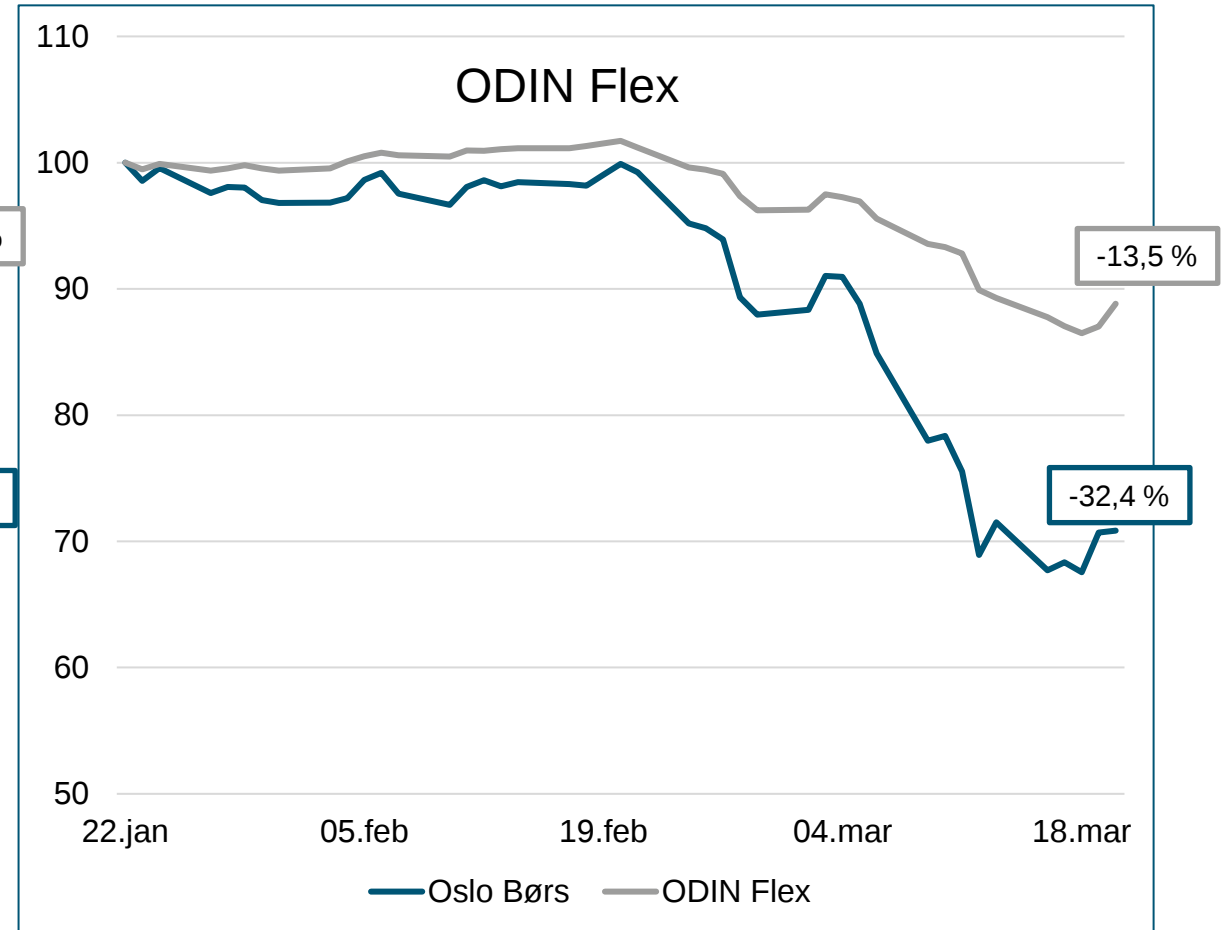
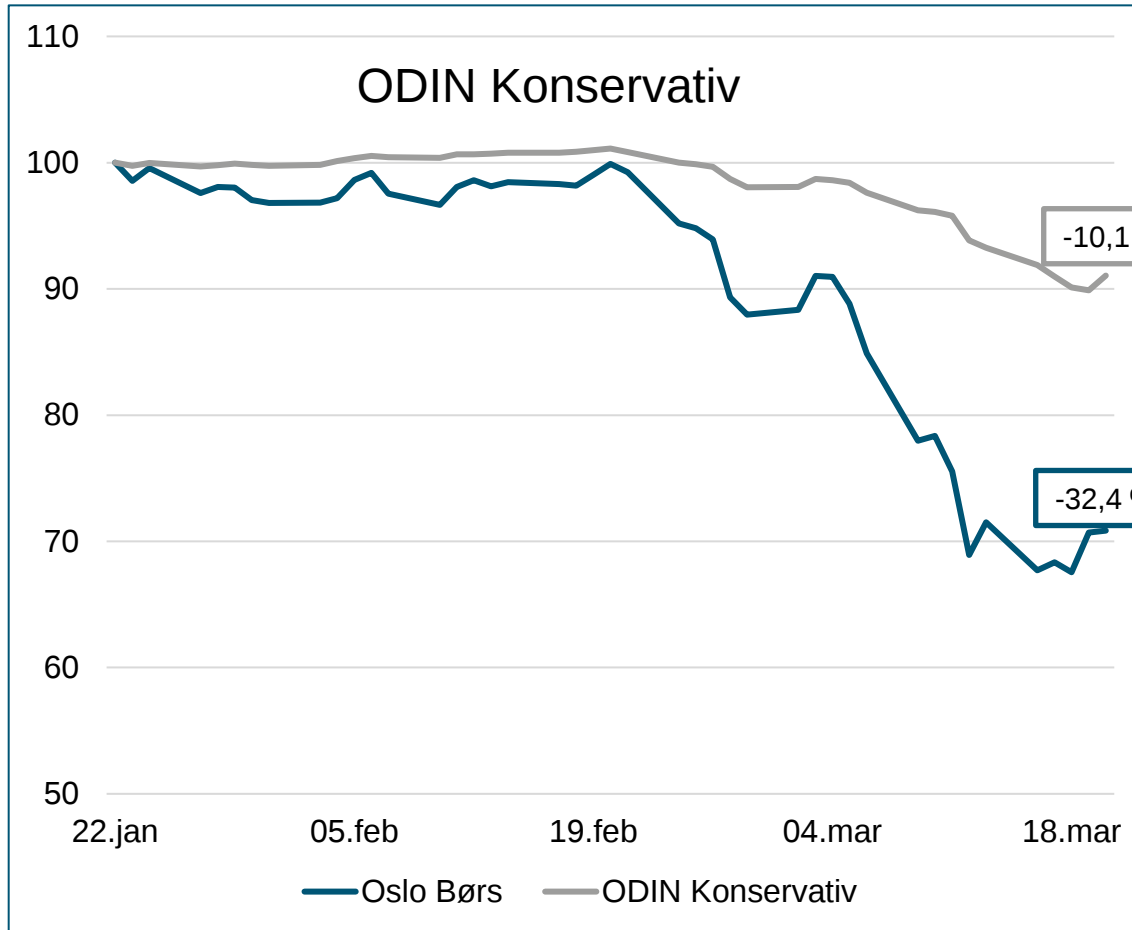
ODIN Kreditt er et geografisk diversifisert fond som ligger godt an til å ta del av en rekyl i markedet

- Minst 50% i investment grade selskaper
 - Opp til 50% i high yield
- Investerer i Norden og i øvrige Europa
- Godt diversifisert (i underkant av 200 obligasjoner)
- Er mer volatil enn et investment grade fond
 - Og har vært igjennom kursfall tidligere
- Komfortabel med bankene og selskapene i porteføljen

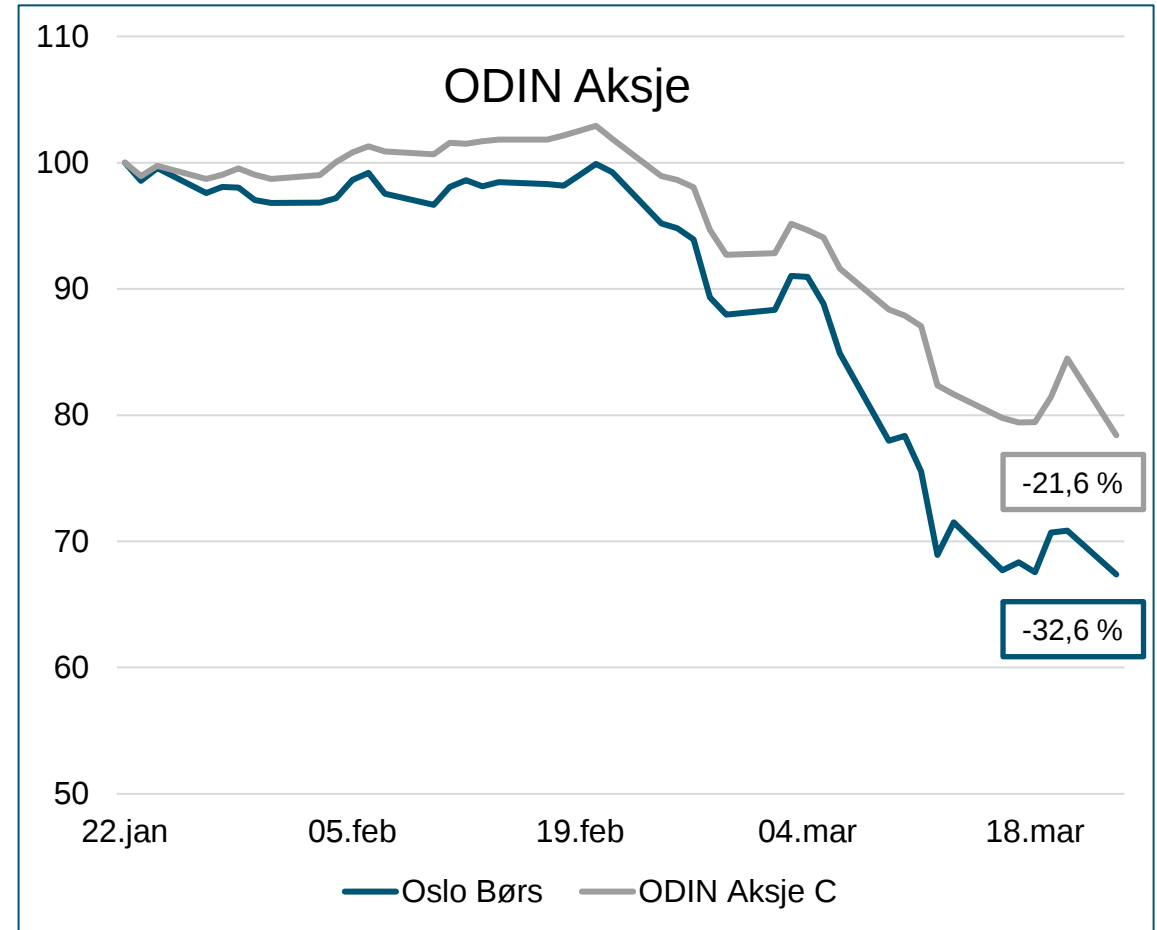
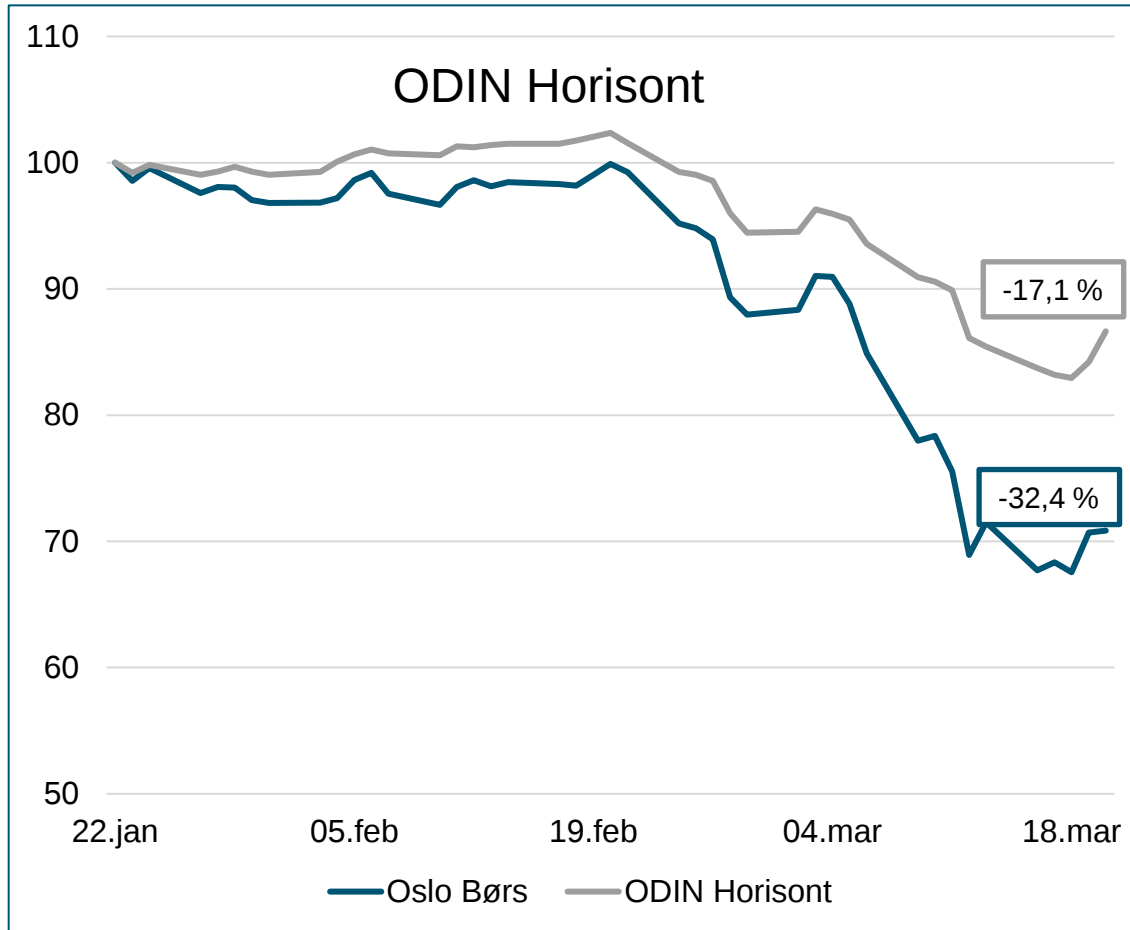
■ Investment grade ■ High yield



Svingninger i ODINs kombinasjonsfond og fond i fond

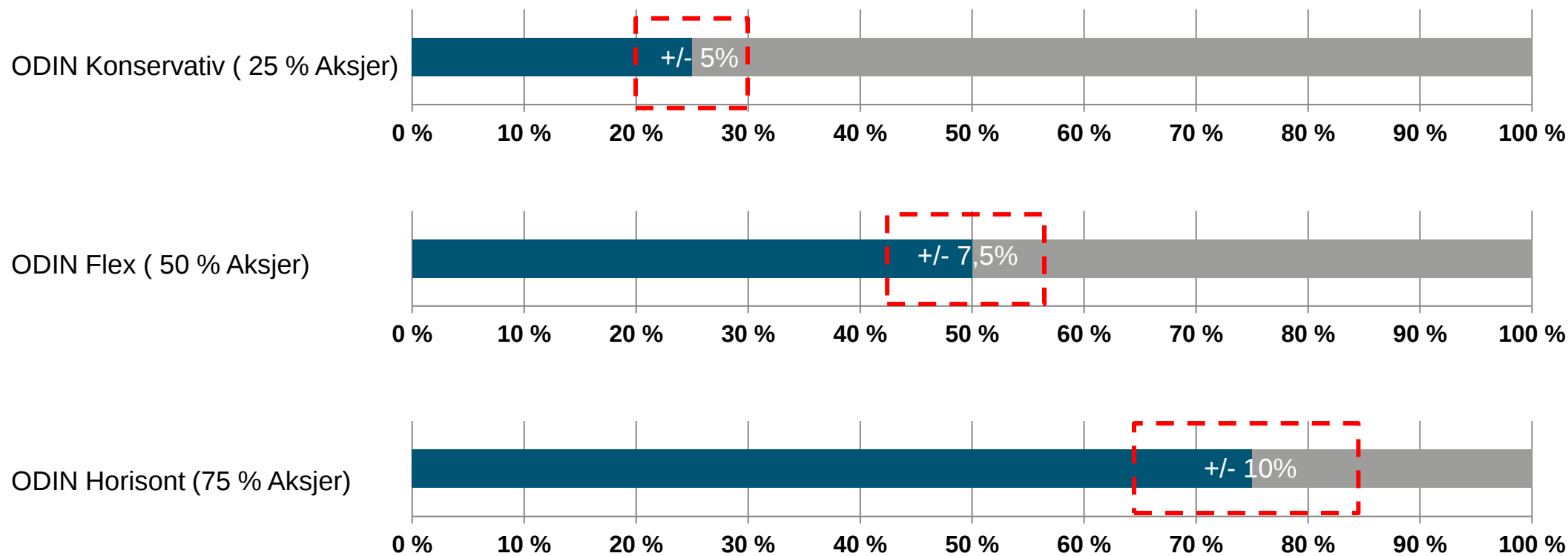


Svingninger i ODINs kombinasjonsfond og fond i fond

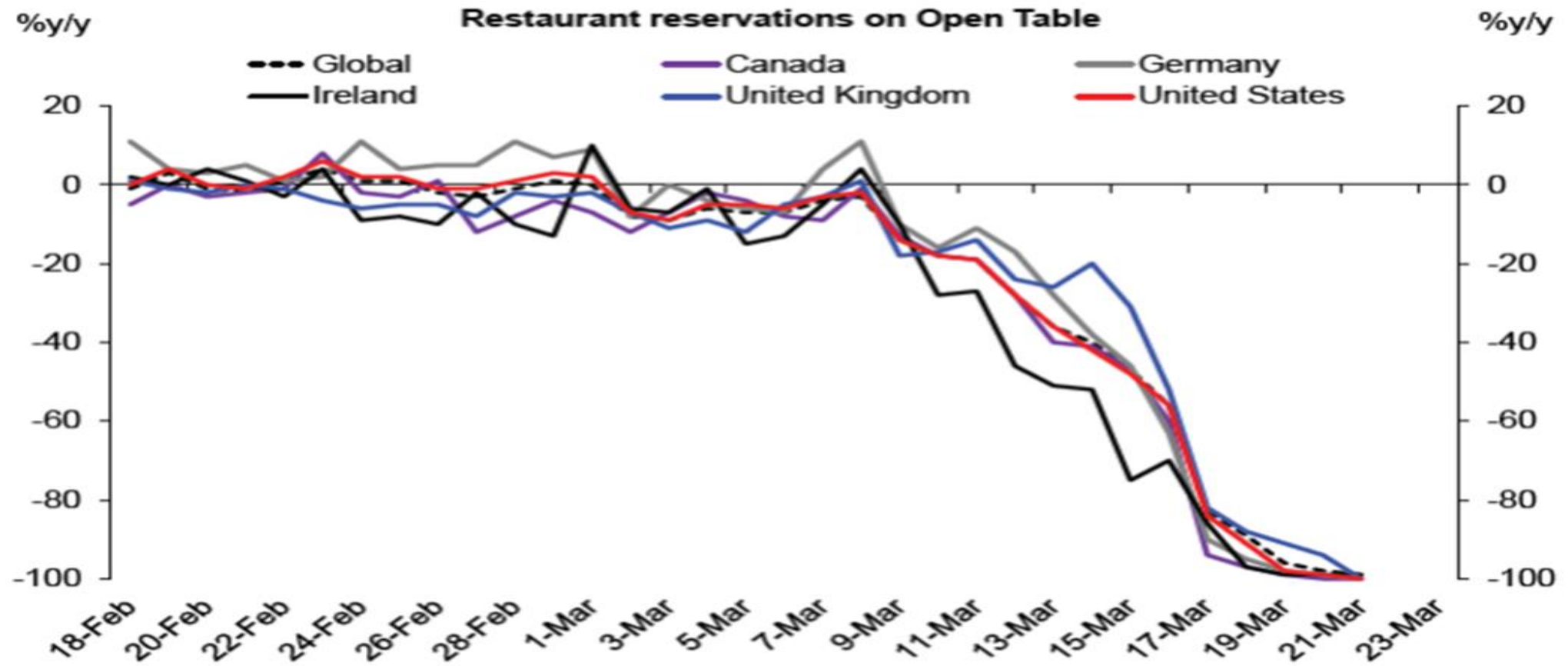


Rebalanseringsintervall

2



Verden er «shut down»



Oppsummert

Markedet:

- I lokal valuta har de toneangivende aksjemarkedene i verden falt ca 30 prosent
- Svekkelsen av NOK bidrar til positivt for de internasjonale aksjefondene
- Dårlig likviditet i høyrentemarkedet har ført til at mange papirer har falt mer enn det fundamentale tilsier
- Å være investert i markedet er helt essensielt – rekylen kommer sannsynligvis fort

ODINs anbefalte løsninger:

- Du får en strategisk portefølje tilpasset egne preferanser og behov
- Porteføljen rebalanseres automatisk – utløser ikke skatt
- Profesjonell forvaltning og allokering innen både aksje- og rentefond
- Bred diversifisering både innen aksjer og renter

ODIN



1990 - 2020

Spørsmål? Send til martin.graftas@odinfond.no