

# De norske og internasjonale rente- og kredittmarkedene

Webinar – 7.mai 2020



Nils Hast, Ansvarlig forvalter for ODINs rentefond

Spørsmål? Send til [martin.graftas@odinfond.no](mailto:martin.graftas@odinfond.no)

# Webinar fredag 27. mars – 4 dager etter (foreløpig) bunn

## Hva har skjedd siden da?



Siden sist:

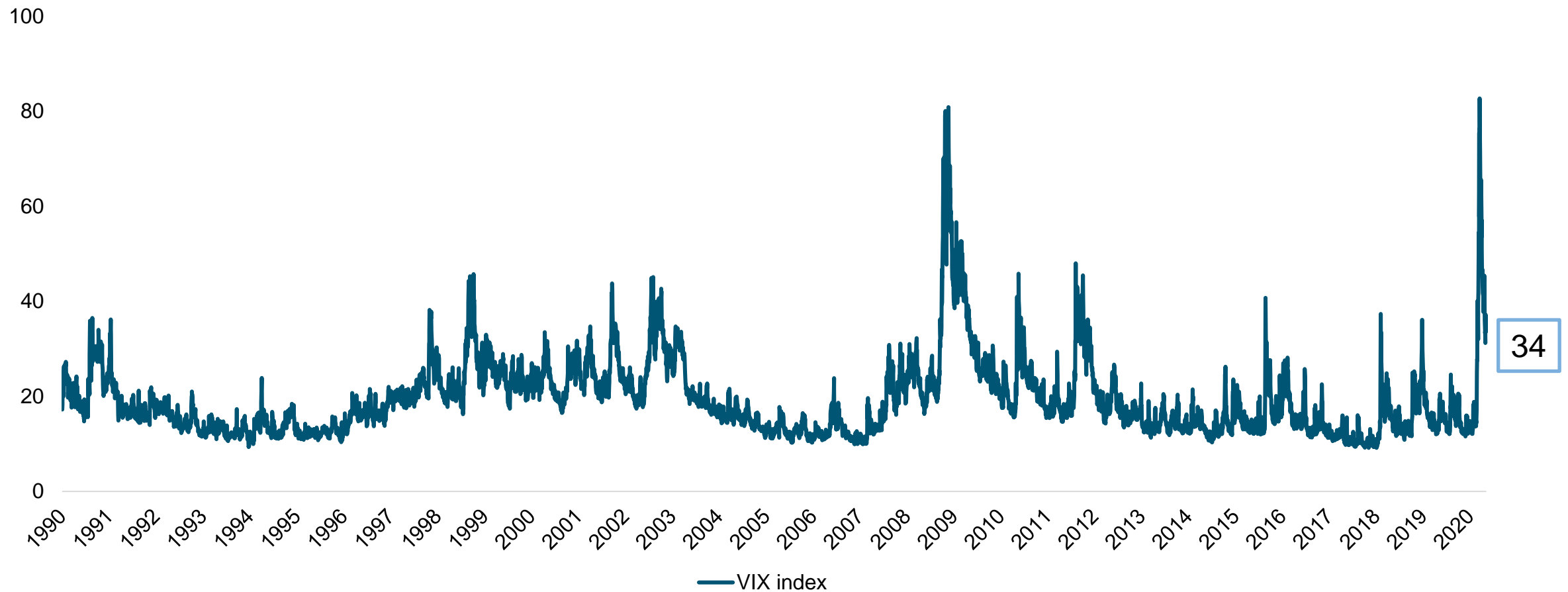
- Massive fall i BNP
- Dårlige sentiment indikatorer

Men også:

- Massive tiltak
- Framskritt for vaksine og medisin
- Børsoppgang
- Spreadinggang

+6%

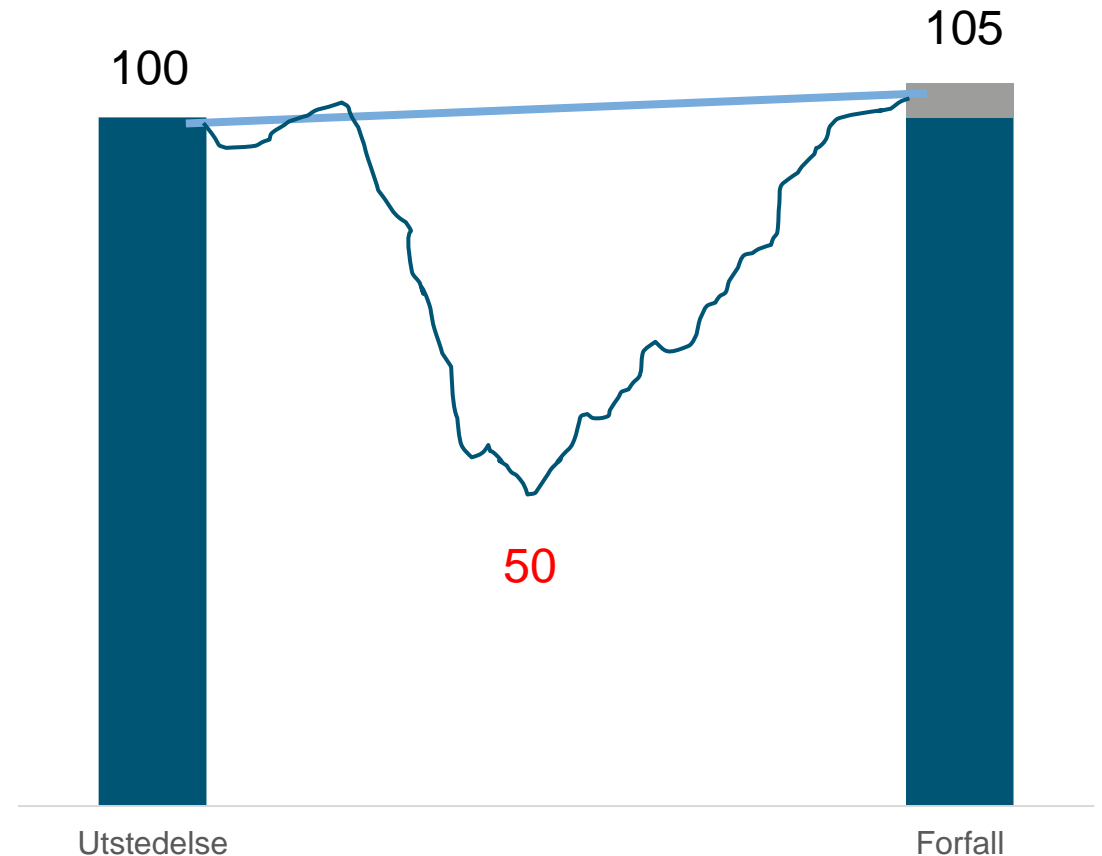
# «Fryktindeksen» er fortsatt på høye nivåer



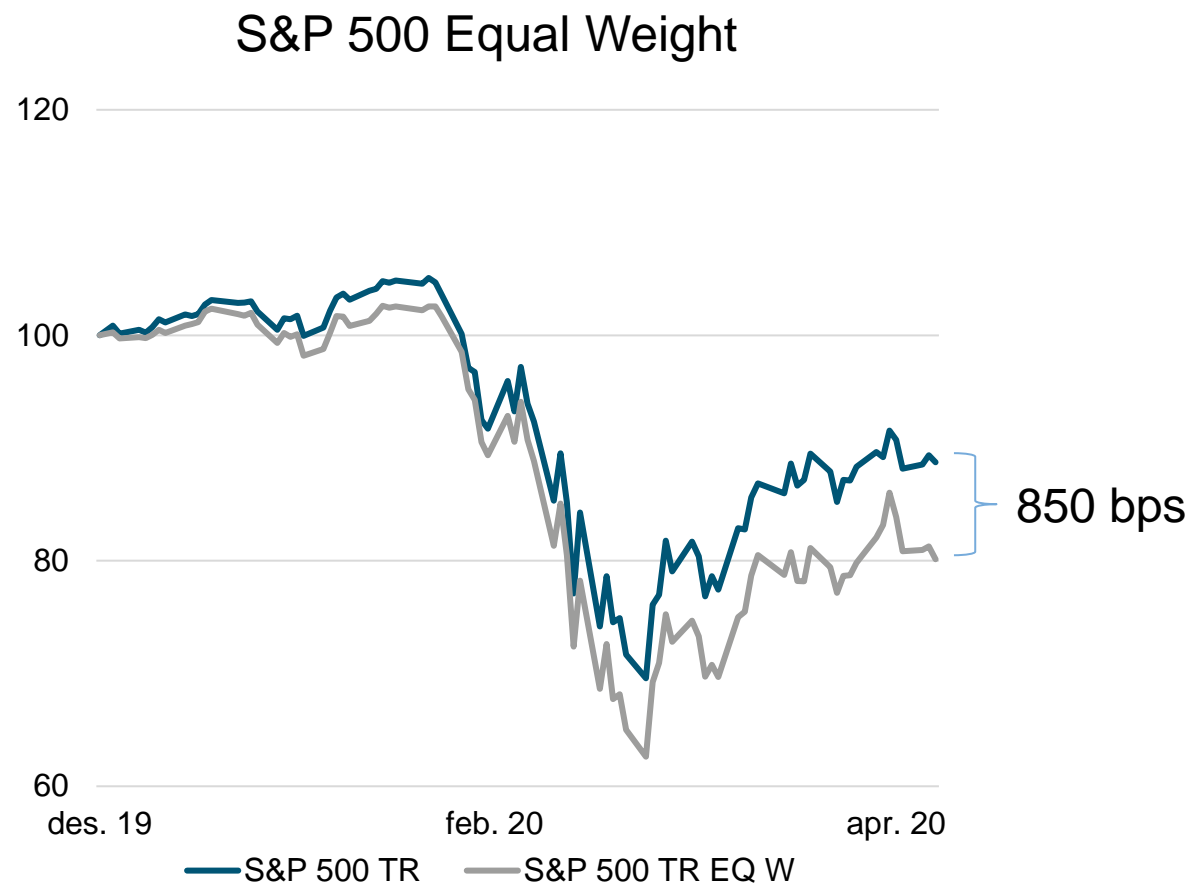


# Livet til en obligasjon

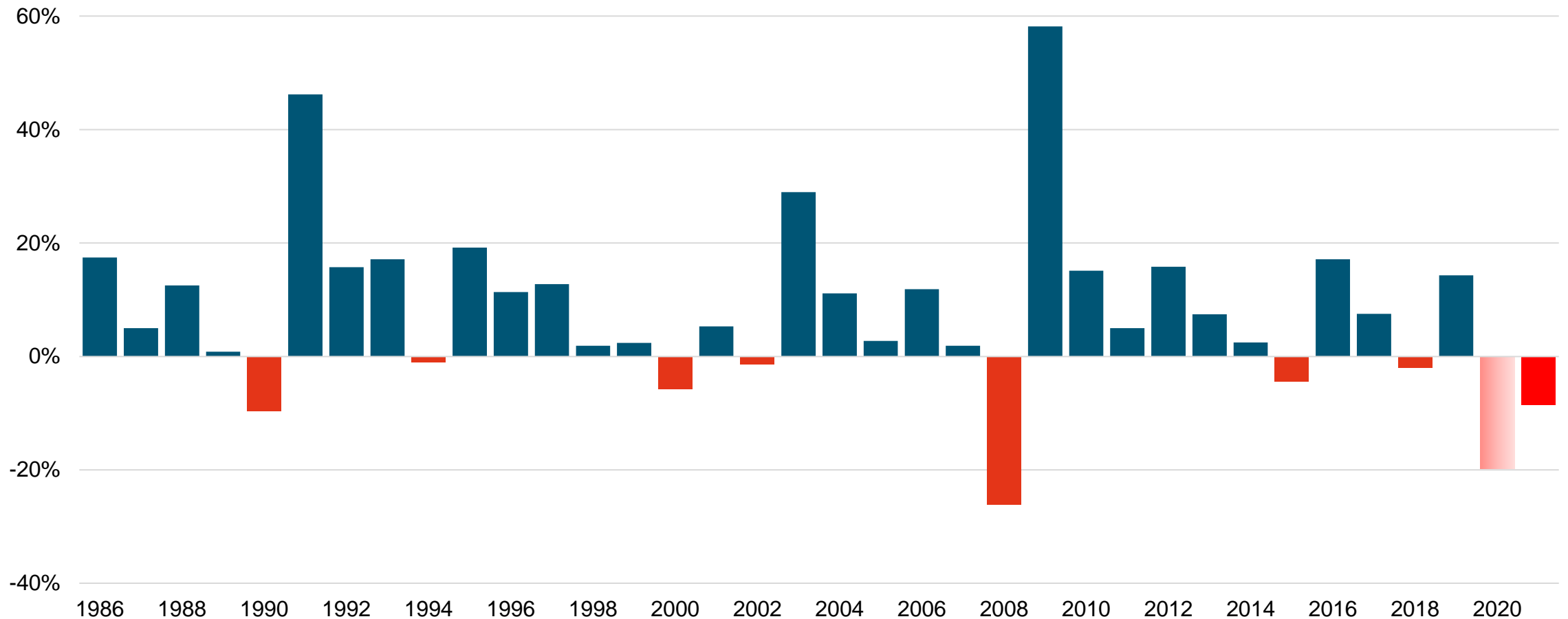
- En obligasjon er et lån
- Kontantstrømmen er avtalt
- Med mindre det er mislighold vil obligasjonseier få pengene tilbake
- For den som sitter til forfall er dag-til-dag prisen på obligasjonen «uinteressant»



# Aksjemarkedets rekyll er todelt men «lagging» høyrentemarkedet



# US high yield: Historikken sier at et negativt år følges av et positivt



Kilde: Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Index



# ODIN Kreditt er ikke som andre nordiske høyrentefond

- Investerer minst 50% i investment grade
  - Bedre likviditet og lavere volatilitet
- Investerer i Norden **og** i Europa
  - Bedre diversifisering og likviditet
- Har mye bank og forsikring
  - Lavere idiosynkratisk risiko, sektorer med lavere mislighold, regulert virksomhet

# Oppsummert

## Det er ikke en ny bankkrise

- Bank og forsikring er bra sted å være

75% i bank og forsikring i fondet (selskaper fra 19 land)

## Det er en likviditetskrise

- Gode muligheter for rekyl
- Gode kjøpsmuligheter
- Bra med stor andel Investment Grade

God oppside i fondet

## Det er en global krise

- Men fortsatt en fordel å være aktiv i flere markeder

Fondet investerer i Norden og i øvrige Europa

## Svak norsk krone

- Fordel med valutasikret global kreditteksponering

Fondet er valutasikret til NOK



**ODIN**



1990 - 2020

*Spørsmål? Send til [martin.graftas@odinfond.no](mailto:martin.graftas@odinfond.no)*