

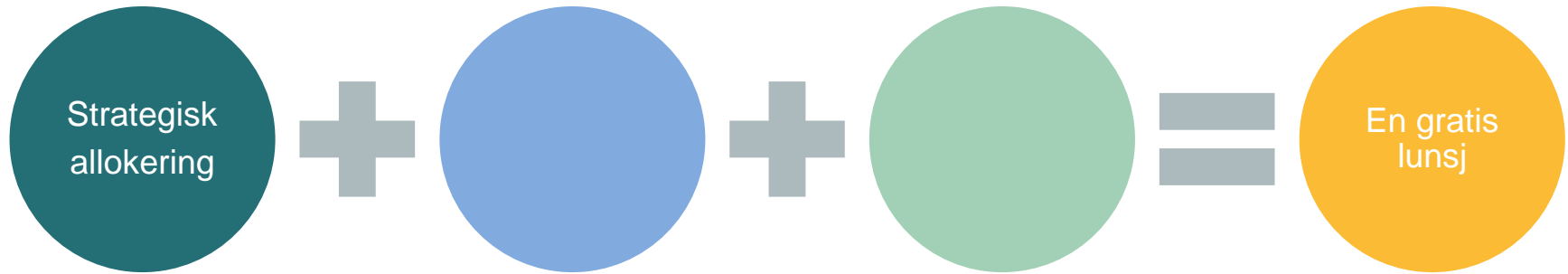
# Det finnes ingen gratis lunsj

## Jo, det gjør det...

Martin Graftås, Salgssjef ODIN Forvaltning



# Hvordan oppnå en gratis lunsj?



# Hva er den viktigste kilden til avkastning?

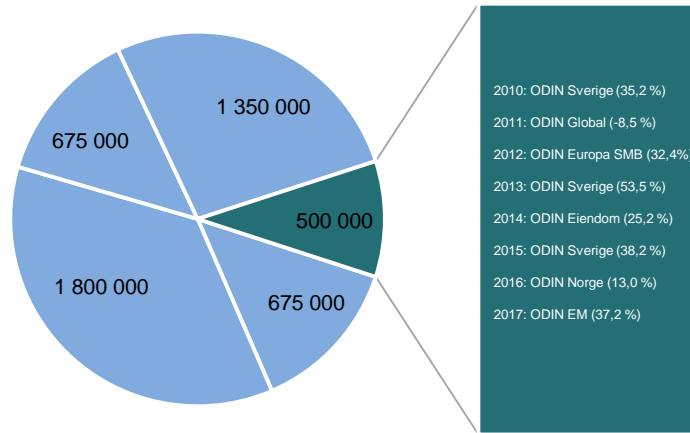
Historikk og erfaring viser at:

**90 – 95 %**

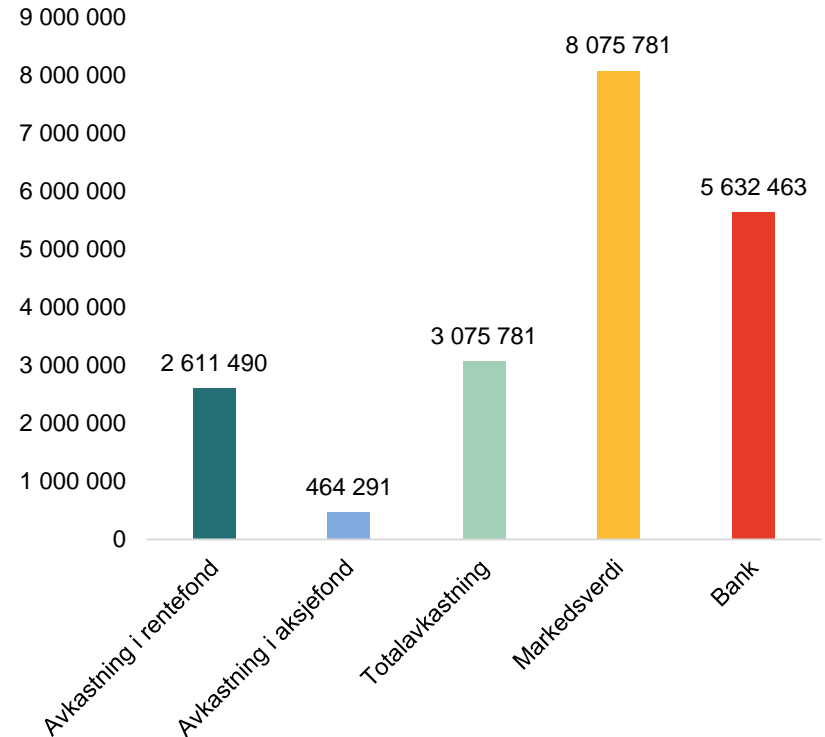
av avkastningen kommer fra strategisk allokering

# Effekten av strategisk allokering

Investor med 10 % aksjeandel – men som er «verdens beste fondsselektør»

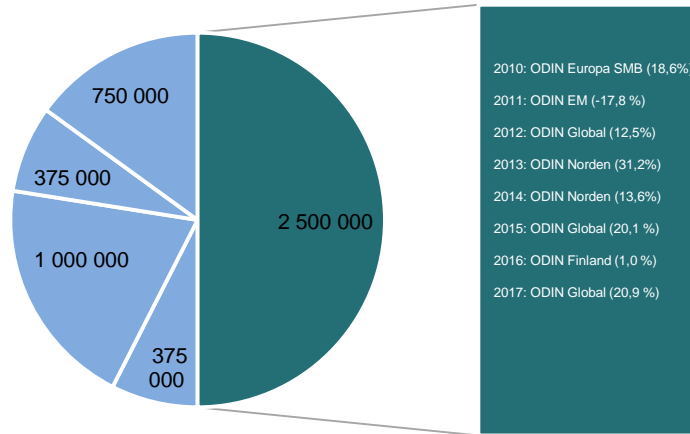


- ODIN Pengemarked
- ODIN Kort Obligasjon
- ODIN Obligasjon
- ODIN Kreditt

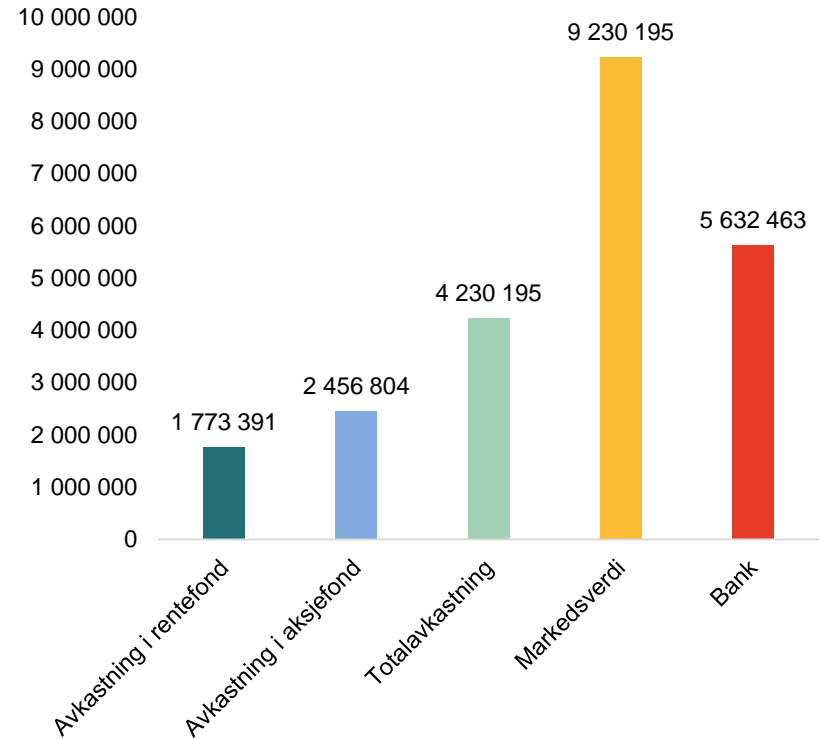


# Effekten av strategisk allokering

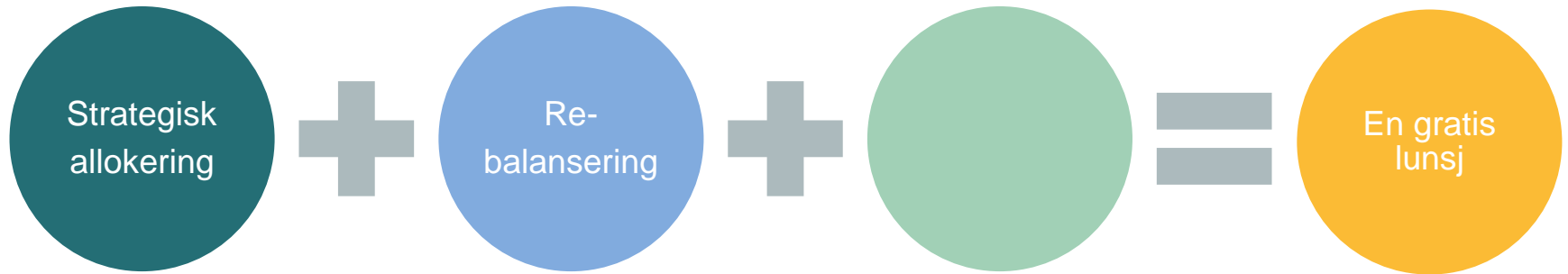
Investor med 50 % aksjeandel – men som er «en helt gjennomsnittlig fondsselektør»



- ODIN Pengemarked
- ODIN Kort Obligasjon
- ODIN Obligasjon
- ODIN Kreditt
- Aksjefond



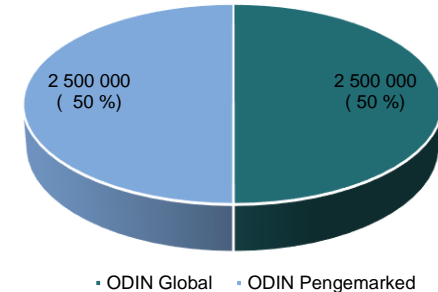
# Hvordan oppnå en gratis lunsj?



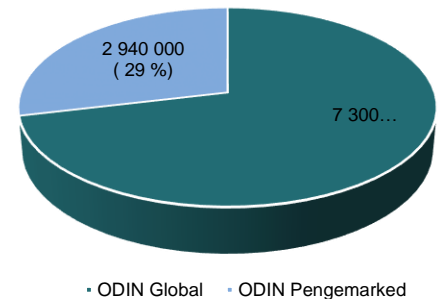
# Rebalansering

- Aksjer og renter gir ulik avkastning – det betyr at sammensetningen i portefølje endres over tid
- Å rebalansere porteføljen tilbake til strategiske vekter sikrer disiplin i forvaltningen ved at man hele tiden har riktig risiko i henhold til investeringsplanen
- Ved å holde seg til en strategisk portefølje som rebalanseres vil man bli «tvunget» til å kjøpe aksjer når aksjemarkedet faller og å selge aksjer når aksjemarkedet stiger
- Dersom porteføljen ikke rebalanseres risikerer man større svingninger og potensielt lavere avkastning

01.01.2010



31.12.2017



# Hvordan oppnå en gratis lunsj?





# Forvaltningshonorar har en betydning for avkastningen

## Forutsetninger:

4500000

Investering på 5 mill. – fordelt på 50 % i rentefond og 50 % i aksjefond

4000000

Forventet avkastning i aksjefond: 7 % pr. år

Forventet avkastning i rentefond: 2,5 % pr. år

3500000

## Honorarstruktur hos uavhengig rådgiver:

Skiller mellom rådgivningshonorar, forvaltningshonorar og underliggende aksje- og renteeksponering. Totalt forvaltningshonorar: 1,56 % pr. år

3000000

## Honorarstruktur hos ODIN:

ODIN Aksje B: 1,0 % pr. år

ODIN Rente B: 0,3 % pr. år

Vektet forvaltningshonorar/ honorar for underliggende eksponering: 0,65 % pr. år

Rådgivning har ingen kostnad

2000000

1500000

1000000

500000

0

0

1

5

10

15

— SpareBank 1 / ODIN

— Uavhengig rådgiver

4 135 000

3 008 000

2 473 000

1 845 000

1 113 000

850 000

205 000

160 000

# En gratis lunsj...

...Består ikke av trading, spekulasjon og timing – Men faktorer som kan kontrolleres:

## Strategisk allokering:

Definer din ideelle fordeling mellom aksjer og renter, samt underliggende eksponering innenfor aktivaklassene

## Rebalansering:

Sørg for å opprettholde balansen mellom aksjer og renter over tid

## Forvaltningshonorar:

Høye forvaltningshonorar spiser avkastning til frokost



ODIN

---

*skaper verdier for fremtiden*