

# ODIN Emerging Markets A NOK pr 30.09.2021

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Dan Erik Glover
Forvalter siden	01.01.2020
Fondets etableringsdato	15.11.1999
A-klassens etabl.dato	18.08.2016
Forvaltningshonorar	0,75 %
Årlig avgift (Siste år)	0,76 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	MDEGEMUN
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODEMMAN NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	10 000 000 NOK
Forvaltningskapital	2 060 mill NOK

## Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Aktiv andel	0,89	
Sharpe Ratio	0,78	0,91
Standardavvik *)	11,93	12,41
Alpha	0,66	
Beta	0,77	
Tracking Error	7,79	
Information Ratio	-0,26	
Risikonivå	5 (av 7)	

\*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

## Markedsverdi (mrd NOK)

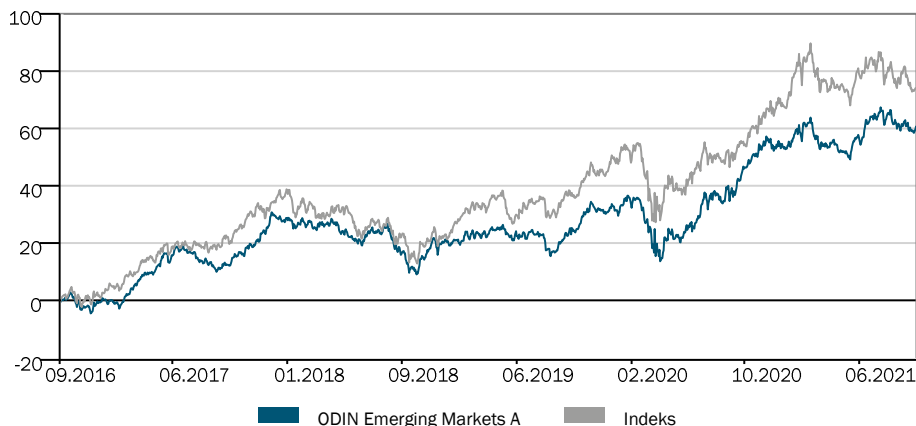
>500	22,83 %
100-500	11,08 %
20-100	26,96 %
<20	35,92 %

## Historisk avkastning % (NOK)\*

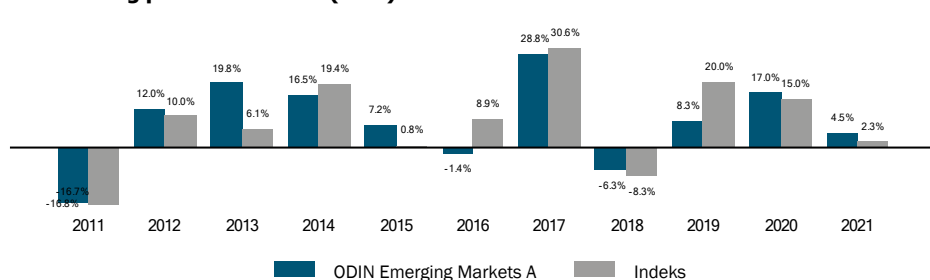
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	0,12	4,46	9,80	11,10	10,02	11,01	7,40
Indeks, annualisert	-2,87	2,27	12,50	12,13	11,77	10,72	8,26
Portefølje, akkumulert	-	-	-	37,15	61,22	184,18	376,06
Indeks, akkumulert	-	-	-	40,99	74,45	176,84	466,82

\* 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 siste 5 år % (NOK)



## Avkastning pr.kalenderår % (NOK)



## Topp 5 bidragsytere siste måned (NOK)

Digiworld	1,57 %
Mold-Tek Packaging	0,72 %
Garware Technical Fibres	0,36 %
Corp.Moctezuma	0,27 %
Vitrox Corp	0,22 %

## Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

Digiworld	3,56 %
Garware Technical Fibres	2,30 %
Mold-Tek Packaging	2,22 %
Crisil	1,22 %
Vitrox Corp	0,91 %

## 5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

Alibaba	-0,59 %
Teleperformance	-0,49 %
Sinqia	-0,28 %
Largan Precision	-0,28 %
Taiwan Semiconductor ADR	-0,25 %

## 5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

Alibaba	-2,29 %
Ping An Insurance H	-1,48 %
Hartalega Holdings	-1,37 %
Soltec Power Holdings	-1,12 %
Tencent Holdings	-0,96 %

Morningstar  
Rating  
3 Year



Morningstar  
Rating  
5 Year



Signatory of:



## 10 største innehav

	30.09.2021
Garware Technical Fibres	6,13 %
Tencent Holdings	5,53 %
Taiwan Semiconductor ADR	5,49 %
Digiworld	5,49 %
Teleperformance	4,46 %
Alibaba	3,87 %
HDFC Bank - ADR	3,74 %
Mold-Tek Packaging	3,58 %
Vitrox Corp	3,44 %
Shanghai M&G Stationary	3,13 %

## Geografisk fordeling

	Portefølje	Indeks
Kina	19,82 %	29,61 %
India	16,35 %	11,85 %
Sør-Afrika	10,69 %	4,13 %
Taiwan	10,33 %	18,08 %
Vietnam	10,07 %	0,00 %
Malaysia	6,04 %	1,50 %
Frankrike	4,46 %	0,00 %
USA	3,77 %	0,01 %
Mexico	3,03 %	1,70 %
Nederland	2,53 %	0,00 %

## Sektor fordeling

	Portefølje	Indeks
Informasjonsteknikk	20,89 %	23,38 %
Finans	19,11 %	20,81 %
Industrivarer og -tjenester	13,32 %	4,79 %
Kapitalvarer og -tjenester	11,99 %	14,83 %
Dagligvarer	9,08 %	4,42 %
Materialer	6,60 %	8,75 %
Helsetjenester	5,69 %	4,50 %
Telekom	5,53 %	10,25 %
Forsyningselskaper	1,30 %	1,84 %

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

## Hvorfor være investert i ODIN Emerging Markets?

Fondet posisjonerer seg mot den langsiktige vekstdriveren i fremvoksende økonomier, nemlig økt kjøpekraft blant konsumentene. Vi har et «defensivt» fond for de kundene som gjerne ønsker å ta del i veksten og velstands-økningen i fremvoksende markeder, men som ikke ønsker for høy risiko. I svært sterke markeder gir normalt fondet noe svakere avkastning enn referanse-indeksen. Historisk har vi sett at vår posisjonering av fondet gir godt betalt i mer urolige markeder.

## Howdan er ODIN Emerging Markets posisjonert?

ODIN Emerging Markets består i dag av selskaper i fremvoksende markeder med sterke markedsposisjoner, høy kapitalavkastning og det vi anser som god eierstyring. Mange av våre selskaper selger sine varer direkte til konsumenten og vil derfor dra nytte av vekst i middelklassen samtidig som de i stor grad er skjermet fra politisk påvirkning. Med fokus på stabile forretningsmodeller med gode vekstmuligheter er fondet godt posisjonert til å skape god avkastning i årene fremover. Vi ønsker selskaper som opererer i ulike markeder, og som selger ulike produkter til ulike kunder.

## Hendelser

Siste måned har vært preget av negative nyheter fra det kinesiske eiendomsmarkedet og spesielt boligutvikleren Evergrande. ODIN EM har ingen eksponering direkte mot boligmarkedet i Kina og generelt lavere eksponering mot Kina. I ODIN forsøker vi å unngå selskaper som i større grad er avhengig av ytre faktorer som råvarepriser og reguleringer. Vi tror ikke dette er startskuddet på en ny finansiell krise, og ser har begynt så smått å øke eksponeringen mot Kina gjennom de selskapene vi allerede eier.

Vi har også tatt inn et nytt selskap i porteføljen. Vijaya Diagnostic Centre er en av Sør-Indias største kjeder innen diagnostikk, med en rekke ulike private helsetjenester og kontroller innen patologiske undersøkelser og radiologi. Vijaya har en stor bredde av tjenester, et kjent og trygt merkenavn, og stort nettverk av lokasjoner som er viktige parametere for kundetilfredshet. Selskapet opererer i en lønnsom industri, med solid eierskap og store vekstmuligheter både organisk og uorganisk. Vi har stor tro på at selskapet vil bli en god bidragsyter avkastning for fondet.



Forvalter Dan Erik Glover begynte i ODIN i 2015.

Dan Erik er sivilingeniør i industriell økonomi og teknologiledelse (M.Sc.) fra NTNU med spesialisering i finans. Han har forvaltet fondet siden 1. januar 2020.

## ODINs investeringsfilosofi:

Fondet eier mellom 25 og 35 kvalitetsselskaper. Selskap med dyktig ledelse og sterk bedriftskultur, selskaper som ofte kjennetegnes av inngangsbarrierer, merkevarer eller andre konkurransefortrinn.

Fokuset er på selskap med god kapitalavkastning, og med muligheter for å vokse med avkastning på veksten. I ODIN kaller vi dette verdiskapende selskaper.

Vi har en tydelig investeringsfilosofi som vi kaller ODIN-modellen, som kjennetegnes av:

-*langsiktig perspektiv på alle selskaper vi eier*

-*disiplinerte forvaltere*

-*konsentrerte porteføljer*

For å identifisere de beste investeringsmulighetene analyserer vi alle potensielle investeringer på samme måte. Våre analyser består av de tre elementene: prestasjon, posisjon og pris.

**Prestasjon:** Vi vurderer alltid hvor dyktig et selskap har vært til å skape verdier over tid.

**Posisjon:** Vi vurderer alltid om forhold som er avgjørende for selskapenes fremtidige konkurransekraft fortsatt vil være til stede.

**Pris:** Vi gjør alltid en selvstendig vurdering av virkelig verdi og sammenligner denne med markedspris.

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