

ODIN Emerging Markets C pr 30.09.2020

Fondsfakta

| | |
|-------------------------|-------------------------------|
| Porteføljeforvalter | Dan Erik Glover |
| Forvalter siden | 01.01.2020 |
| Fondets etableringsdato | 15.11.1999 |
| C-klassens etabl.dato | 15.11.1999 |
| Forvaltningshonorar | 1,50 % |
| Årlig avgift (Siste år) | 2,00 % |
| Tegn/innløsning avgift | 0 % |
| Referanseindeks | MDEGEMUN |
| Fondsstruktur | UCITS |
| Bloomberg kode | ODEMERG NO |
| Investeringsprofil | Aktivt forvaltet all-cap fond |
| Minste tegningsbeløp | 3 000 NOK |
| Forvaltningskapital | 1 563 mill NOK |

Risikomål (3 år) NOK

| | Portefølje | Indeks |
|-------------------|------------|--------|
| Aktiv andel | 0,86 | |
| Sharpe Ratio | 0,49 | 0,59 |
| Standardavvik *) | 12,94 | 12,79 |
| Alpha | 0,35 | |
| Beta | 0,81 | |
| Tracking Error | 8,21 | |
| Information Ratio | -0,14 | |
| Risikonivå | 5 (av 7) | |

*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Markedsverdi (mrd NOK)

| | |
|---------|---------|
| >500 | 26,03 % |
| 100-500 | 15,34 % |
| 20-100 | 19,03 % |
| <20 | 34,54 % |

Historisk avkastning % (NOK)*

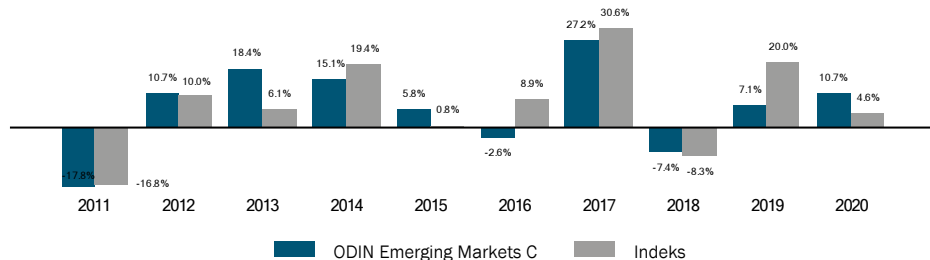
| | MND | HIÅ | 1 år | 3 år | 5 år | 10 år | Siden start |
|-------------------------|------|-------|-------|-------|-------|--------|-------------|
| Portefølje, annualisert | 8,64 | 10,74 | 16,61 | 7,21 | 6,95 | 6,75 | 5,97 |
| Indeks, annualisert | 5,54 | 4,56 | 13,36 | 8,34 | 11,15 | 7,51 | 8,06 |
| Portefølje, akkumulert | - | - | - | 23,23 | 39,94 | 92,16 | 235,62 |
| Indeks, akkumulert | - | - | - | 27,17 | 69,62 | 106,34 | 403,85 |

* 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)

| | |
|--------------------------|--------|
| Garware Technical Fibres | 1,38 % |
| Capitec Bank Holdings | 0,73 % |
| Vietnam Dairy Products | 0,60 % |
| Corp.Moctezuma | 0,54 % |
| Travelsky Technology H | 0,50 % |

Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

| | |
|--------------------------|--------|
| Hartalega Holdings | 7,77 % |
| Garware Technical Fibres | 3,44 % |
| Tencent Holdings | 2,44 % |
| Shanghai M&G Stationary | 1,70 % |
| Alibaba | 1,61 % |

5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

| | |
|-----------------------------|---------|
| Sinqia | -0,20 % |
| Bid Corp | -0,10 % |
| Housing Development Finance | 0,03 % |
| Bioteque Corp | 0,04 % |
| MCB Group | 0,04 % |

5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

| | |
|-----------------------|---------|
| Bidvest | -2,33 % |
| Bid Corp | -1,71 % |
| Capitec Bank Holdings | -1,35 % |
| PSG GROUP | -1,32 % |
| HDFC Bank - ADR | -1,09 % |

Morningstar
Rating
3 Year



Morningstar
Rating
5 Year



Signatory of:



10 største innehav

| | 30.09.2020 |
|--------------------------|------------|
| Tencent Holdings | 6,32 % |
| Alibaba | 5,96 % |
| Garware Technical Fibres | 5,65 % |
| Hartalega Holdings | 5,36 % |
| Teleperformance | 4,28 % |
| Shanghai M&G Stationary | 3,77 % |
| Taiwan Semiconductor ADR | 3,67 % |
| HDFC Bank - ADR | 3,61 % |
| Travelsky Technology H | 3,51 % |
| Vietnam Dairy Products | 3,51 % |

Geografisk fordeling

| | Portefølje | Indeks |
|------------|------------|---------|
| Kina | 25,94 % | 37,51 % |
| India | 12,67 % | 8,89 % |
| Malaysia | 10,05 % | 1,72 % |
| Sør-Afrika | 9,33 % | 4,99 % |
| Taiwan | 9,16 % | 15,62 % |
| Frankrike | 4,28 % | 0,00 % |
| USA | 3,97 % | 0,00 % |
| Vietnam | 3,51 % | 0,00 % |
| Spania | 3,25 % | 0,00 % |
| Nederland | 3,10 % | 0,00 % |

Sektor fordeling

| | Portefølje | Indeks |
|-----------------------------|------------|---------|
| Finans | 17,49 % | 18,70 % |
| Kapitalvarer og - tjenester | 14,67 % | 21,87 % |
| Informasjonsteknikk | 14,60 % | 21,13 % |
| Industrivarer- og tjenester | 13,17 % | 4,01 % |
| Dagligvarer | 12,23 % | 4,60 % |
| Helsetjenester | 7,35 % | 3,94 % |
| Telekom | 6,32 % | 11,54 % |
| Materialer | 5,75 % | 6,69 % |
| Forsyningselskaper | 3,25 % | 1,60 % |

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?

Strategien de siste årene har vært å posisjonere fondet 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 velstandsøkningen 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.

Hvordan 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 og teknologiske skift. 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, selger ulike produkter til ulike kunder.

Hendelser

I september har vi tatt inn et nytt selskap i ODIN EM. Bioteque er et lite taiwansk selskap som produserer medisinske forbruksartikler som slanger, nåler og poser. Selskapet har opparbeidet seg en solid posisjon i et globalt marked ved å konsentrere seg på nyvinning og kvalitet. Det er krevende for nye aktører å entre dette markedet grunnet stor grad av reguleringer og kvalitetskrav som er med på beskytte Bioteques konkurranseposisjon. Dette er en av hovedgrunnene til at vi liker selskapet, sammen med gode vekstmuligheter både gjennom eksport til nye markeder og nye produkter. I tillegg tenker ledelse langsiktig og har store eierandeler i selskapet slik at vi er i samme båt som ledelsen.



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.