

# ODIN Europa A NOK pr 30.09.2021

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Håvard Opland
Forvalter siden	27.05.2013
Porteføljeforvalter	Robin Øvrebø
Forvalter siden	14.08.2020
Fondets etableringsdato	15.11.1999
A-klassens etabl.dato	27.11.2015
Forvaltningshonorar	0,75 %
Årlig avgift (Siste år)	0,75 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	MSEGDENU
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODEUROA NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	10 000 000 NOK
Forvaltningskapital	5 774 mill NOK

## Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Aktiv andel	0,92	
Sharpe Ratio	0,46	0,84
Standardavvik *)	14,85	12,09
Alpha	-4,24	
Beta	1,13	
Tracking Error	6,14	
Information Ratio	-0,54	
Risikonivå	5 (av 7)	

\*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

## Markedsverdi (mrd NOK)

>500	19,45 %
100-500	27,83 %
20-100	41,13 %
<20	10,55 %

## Historisk avkastning % (NOK)\*

	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	-5,66	14,44	16,82	8,67	9,19	13,78	5,25
Indeks, annualisert	-4,34	12,84	19,14	10,95	11,15	12,76	4,93
Portefølje, akkumulert	-	-	-	28,32	55,21	263,77	206,20
Indeks, akkumulert	-	-	-	36,59	69,66	232,40	186,28

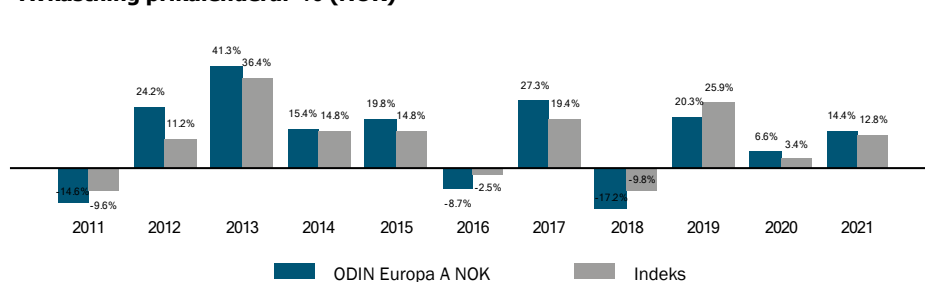
\* Avkastning ut over 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning er samlet avkastning for periodene.

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)

Reckitt Benckiser Group	0,14 %
Porvair	0,07 %
EssilorLuxottica	-0,01 %
DCC (GB)	-0,01 %
Unilever Plc	-0,04 %

## Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

IMCD Group	3,02 %
Arrow Global Group	1,54 %
Teleperformance	1,31 %
Spectris	1,22 %
Novo Nordisk B	1,19 %

## 5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

Teleperformance	-0,67 %
Bunzl	-0,36 %
SAP SE	-0,33 %
Alten	-0,31 %
Kerry Group	-0,30 %

## 5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

Continental	-0,46 %
Austriamicrosystems	-0,44 %
Kerry Group	-0,43 %
SEB	-0,33 %
Unilever Plc	-0,17 %

Morningstar  
Rating  
3 Year



Morningstar  
Rating  
5 Year



Signatory of:



## 10 største innehav

	30.09.2021
IMCD Group	7,65 %
Teleperformance	6,58 %
Bunzl	4,25 %
Spectris	4,14 %
Kerry Group	4,06 %
Bureau Veritas	4,04 %
Dassault Systemes	3,97 %
Novo Nordisk B	3,79 %
Fresenius	3,75 %
SAP SE	3,55 %

## Geografisk fordeling

	30.09.2021	
	Portefølje	Indeks
Storbritannia	29,63 %	25,43 %
Frankrike	26,74 %	14,05 %
Tyskland	13,53 %	13,28 %
Nederland	10,16 %	7,75 %
Sveits	7,32 %	15,53 %
Irland	5,90 %	1,22 %
Danmark	3,79 %	3,86 %
Østerrike	2,06 %	0,39 %
Italia	0,01 %	3,47 %

## Sektor fordeling

	30.09.2021	
	Portefølje	Indeks
Industrivarer og -tjenester	31,88 %	16,03 %
Informasjonsteknikk	24,89 %	9,28 %
Dagligvarer	11,44 %	11,60 %
Kapitalvarer og -tjenester	10,96 %	9,70 %
Finans	10,07 %	16,63 %
Helsetjenester	9,90 %	14,73 %

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 Europa?

ODIN Europa består av solide selskap med sterke posisjoner i markeder som vil vokse på sikt. Selskapene i fondet har lite gjeld, noe som er en klar fordel i dagens situasjon. Fondets størrelse muliggjør investeringer i mindre selskaper som har en tendens til å bli oversett av de større aktørene. Fondet har et svært lavt karbonavtrykk og scorer godt på ESG. Hovedtyngden av fondet er investert i selskaper hvor grunnlegger eller familie fortsatt er på eiersiden. Familieselskaper har over tid vist at de kan skape langsiktige aksjonærverdier og meravkastning.

Europa som region fremstår relativt attraktiv priset. Politisk støy de siste årene har ført til at mange investorer har vendt det europeiske aksjemarkedet ryggen. Hvis vinden snur er det betydelig kapital som atter skal inn i markedet.

## Howdan er ODIN Europa posisjonert?

ODIN Europa er posisjonert med en liten overvekt i defensive forretningsmodeller. Fondet er innrettet mot sterke og relativt forutsigbare trender som blant annet en aldrende befolkning, velstandsøkning i fremvoksende økonomier, outsourcing, digitalisering, automatisering og klimaeffektivisering. Selskapene er notert på de store europeiske børsene, men sluttmarkedene er globale (60 prosent av salget utenfor Europa). Fondet er konsentrert med 31 selskaper og tar store avvik fra indeksen.

## Hendelser

Vi har fått inn ett nytt selskap i fondet, Vitesco Technologies. Selskapet ble denne måneden spunnet ut av tyske Continental. Vitesco Technologies er en pure-play aktør innen drivverkbransjen, et essensielt ledd i den globale bilindustrien. Vi har hatt møter med selskapet og er per dags dato i en fase hvor vi vurderer om vi skal være med på reisen videre.

Tyske SAP leder stadig an blant softwareselskapet når det kommer til bærekraft og holdbarhet. Denne måneden slapp selskapet et nytt analyseverktøy som hjelper kundene med å overvåke og redusere sitt karbonavtrykk.



*Senior porteføljevalter Håvard Opland kom til ODIN i 2006. Håvard Opland er utdannet siviløkonom fra Høgskolen i Agder. Han er i tillegg autorisert finansanalytiker (AFA), har en MBA i finans fra NHH. Håvard har forvaltet ODIN Europa siden mai 2013.*

*Robin Øvrebø har en M.Sc i politisk økonomi fra Handelshøyskolen BI, og en bachelorgrad i statsvitenskap fra Universitetet i Oslo. Robin kom til ODIN i april 2017. Siden 14. august 2020 har han vært medforvalter for ODIN USA og ODIN Europa.*

## 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.