

ODIN Global A pr 30.09.2020

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Harald Nissen
Forvalter siden	01.07.2015
Porteføljeforvalter	Håvard Opland
Forvalter siden	01.09.2016
Fondets etableringsdato	15.11.1999
A-klassens etabl.dato	10.06.2015
Forvaltningshonorar	0,75 %
Årlig avgift (Siste år)	0,75 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	MSEGLMNU
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODGLBAN NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	10 000 000 NOK
Forvaltningskapital	7 926 mill NOK

Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Aktiv andel	0,91	
Sharpe Ratio	1,12	1,05
Standardavvik *)	13,25	12,21
Alpha	1,91	
Beta	0,99	
Tracking Error	5,53	
Information Ratio	0,36	
Risikonivå	5 (av 7)	

*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Markedsverdi (mrd NOK)

>500	22,34 %
100-500	33,63 %
20-100	33,89 %
<20	5,95 %

Historisk avkastning % (NOK)*

	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	5,22	13,60	21,07	16,61	14,57	14,74	7,53
Indeks, annualisert	4,06	8,25	13,89	13,74	12,53	14,64	5,64
Portefølje, akkumulert	-	-	-	58,57	97,44	295,61	354,76
Indeks, akkumulert	-	-	-	47,14	80,48	292,04	214,11

* 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.

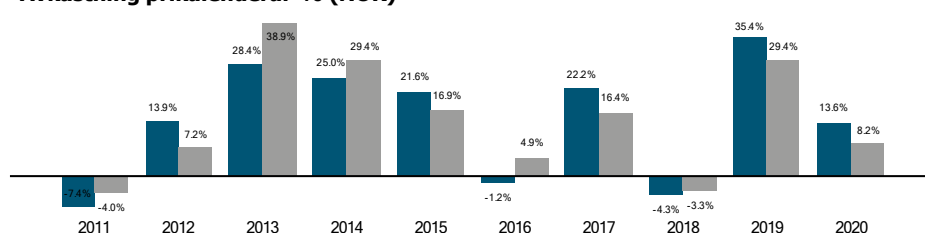
Avkastning siste 5 år % (NOK)



ODIN Global A

Indeks

Avkastning pr.kalenderår % (NOK)



ODIN Global A

Indeks

Topp 5 bidragsytere siste måned (NOK)

IMCD Group	1,65 %
Diploma	0,56 %
HEICO Corp A	0,47 %
Lifco	0,40 %
Atlas Copco AB ser. B	0,39 %

Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

IMCD Group	3,45 %
Lifco	2,84 %
Constellation Software	1,93 %
Indutrade	1,52 %
NIBE Industrier B	1,50 %

5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

DCC (GB)	-0,36 %
Judges Scientific	-0,22 %
Alphabet C	-0,08 %
Microsoft Corp	-0,06 %
NIBE Industrier B	-0,04 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

Compass Group ADR	-1,78 %
MTY Food Group	-1,26 %
Bid Corp	-1,12 %
Bidvest	-0,69 %
HDFC Bank - ADR	-0,60 %

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

10 største innehav

	30.09.2020
IMCD Group	8,24 %
Constellation Software	7,47 %
Lifco	7,05 %
DCC (GB)	6,38 %
HEICO Corp A	5,26 %
Accenture A	3,67 %
Roper Technologies	3,67 %
Halma	3,48 %
Amazon.com	3,47 %
Indutrade	3,47 %

Geografisk fordeling

	30.09.2020	
	Portefølje	Indeks
USA	34,07 %	66,15 %
Sverige	15,85 %	1,08 %
Storbritannia	12,60 %	4,47 %
Irland	9,44 %	0,22 %
Canada	9,17 %	3,23 %
Nederland	8,24 %	1,36 %
Tyskland	3,22 %	2,71 %
Frankrike	3,13 %	2,56 %
Sør-Afrika	0,11 %	0,00 %
Danmark	0,01 %	0,70 %

Sektor fordeling

	30.09.2020	
	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	45,47 %	11,05 %
Informasjonsteknikk	27,42 %	22,24 %
Finans	7,08 %	11,90 %
Kapitalvarer og -tjenester	6,67 %	11,00 %
Dagligvarer	3,19 %	7,77 %
Materialer	3,16 %	4,70 %
Telekom	2,85 %	8,35 %
Energi	0,00 %	2,46 %

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 Global?

ODIN Global gir god risikospredning på tvers av sektorer og regioner. Fondet eier en rekke desentraliserte forretningsmodeller hvor vi i stor grad har kjøpt toppledelsens evne til å allokere kapital mellom de underliggende forretningsenhetene på vegne av oss. Hvem vi investerer med er ofte viktigere enn hva vi investerer i. Målsetningen med fondet er å levere en resultatvekst på aggregert nivå på drøyt 10 prosent i året. I tillegg ligger årlig utbytte rundt 2 prosent. Kombinasjonen av disse to fundamentale faktorene, og varsomhet med å betale for mye for aksjene, vil gi god avkastning på lang sikt.

Hvordan er ODIN Global posisjonert?

Fondet er posisjonert i selskaper med forutsigbar og lønnsom resultatutvikling. Fondet har en betydelig eksponering mot IT-sofware-selskaper. Sofware-selskaper preges ofte av svært tette kunderelasjoner som gir prismakt for bedriftene. Eksempler er kanadiske Constellation Software og tyske SAP.

Hendelser

To av våre selskaper, britiske Diploma og nederlandske IMCD, var denne måneden ute i markedet for å hente kapital for å finansiere oppkjøp.

IMCD er fondets største posisjon og vi deltok med vår andel i emisjonen. IMCD er en distributør av spesialkjemikalier og ingredienser. Oppkjøpet av indiske Signet styrker deres posisjon innen spesialkjemikalier til farmasiselskaper. Vi tror dette vil utgjøre en god plattform for videre vekst for selskapet. Sterk kursutvikling (+20%) i dagene etter emisjonen gjorde at vi valgte å ta noe gevinst.

Diploma er et distribusjonskonglomerat med fokus på tre forretningsområder: Biovitenskap, pakninger og ledninger/festeanordninger. Selskapet gjør nå sitt største oppkjøp noensinne da de går inn i amerikanske Windy City Wiring. Kjøpet muliggjør en ytterligere konsolidering av det amerikanske markedet for lavvolts ledninger og -kabler. Kjøpet ble gjennomført uten budrunde og prisen ble derfor gjennomført på et attraktivt nivå for Diplomas aksjonærer. Aksjekursen har gått over 30 prosent i etterkant av kjøpet



Porteføljeforvalter Harald Nissen kom til ODIN i 2010. Harald har en bachelorgrad i samfunnsøkonomi og statsvitenskap fra University of Warwick og en mastergrad i internasjonal politisk økonomi fra London School of Economics. Harald har forvalter også ODIN USA.

Senior porteføljeforvalter 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 forvalter også 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.