

ODIN Norden A NOK pr 30.09.2021

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad
Forvalter siden	09.06.2020
Fondets etableringsdato	01.06.1990
A-klassens etabl.dato	18.08.2016
Forvaltningshonorar	0,75 %
Årlig avgift (Siste år)	0,75 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	VINXBCAPNOKNI
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODNORAN NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	10 000 000 NOK
Forvaltningskapital	22 483 mill NOK

Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Aktiv andel	0,77	
Sharpe Ratio	1,19	1,42
Standardavvik *)	17,48	12,16
Alpha	-1,18	
Beta	1,26	
Tracking Error	8,93	
Information Ratio	0,40	
Risikonivå	5 (av 7)	

*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Markedsverdi (mrd NOK)

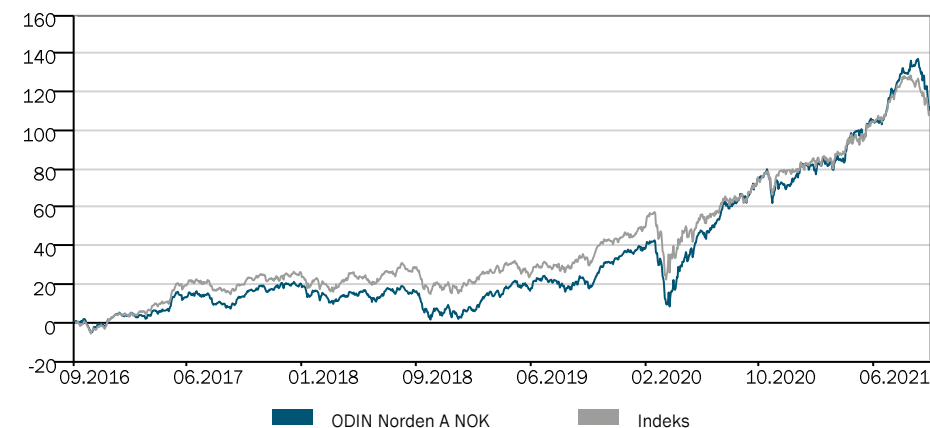
>500	9,58 %
100-500	20,13 %
20-100	46,39 %
<20	19,78 %

Historisk avkastning % (NOK)*

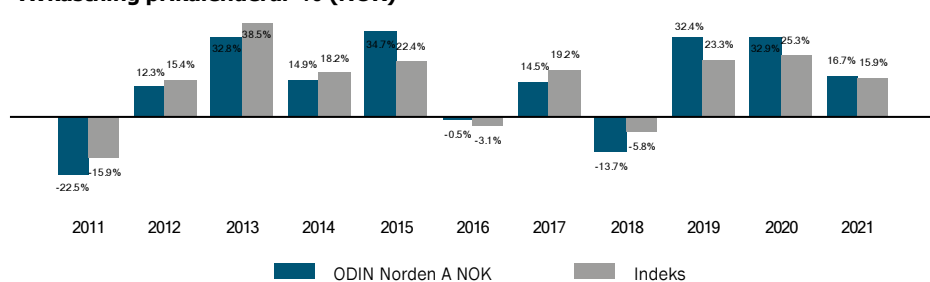
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	-9,30	16,72	21,26	22,54	16,31	17,40	14,20
Indeks, annualisert	-5,84	15,88	20,56	18,03	16,03	17,30	10,53
Portefølje, akkumulert	-	-	-	83,99	112,87	397,52	6 295,06
Indeks, akkumulert	-	-	-	64,42	110,27	393,20	2 199,54

* 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)

Electrolux Professional B	-0,01 %
TGS Nopec Geophysical	-0,01 %
Essity B	-0,03 %
Ringkjøbing Landbobank	-0,04 %
SP Group	-0,04 %

Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

Addlife B	3,60 %
Instalco	1,70 %
DSV Panalpina	1,38 %
Protector Forsikring	1,26 %
Beijer Ref	1,25 %

5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

Instalco	-0,72 %
Beijer Ref	-0,61 %
Addtech B	-0,56 %
Addlife B	-0,56 %
Medistim	-0,51 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

Neste	-0,71 %
Munters Group	-0,63 %
Simcorp	-0,48 %
Sweco B	-0,34 %
TGS Nopec Geophysical	-0,30 %

Morningstar
Rating
3 Year



Morningstar
Rating
5 Year



Signatory of:



10 største innehav

	30.09.2021
Addlife B	6,13 %
Beijer Ref	4,79 %
Instalco	4,17 %
Hexagon B	3,96 %
DSV Panalpina	3,82 %
Addtech B	3,40 %
Thule Group	3,34 %
NIBE Industrier B	3,22 %
Novo Nordisk B	2,98 %
Indutrade	2,91 %

Geografisk fordeling

	Portefølje	Indeks
Sverige	51,61 %	44,08 %
Danmark	21,99 %	28,39 %
Finland	11,06 %	16,15 %
Norge	9,89 %	8,60 %

Sektor fordeling

	Portefølje	Indeks
Industrivarer og -tjenester	36,91 %	27,61 %
Helsetjenester	14,20 %	16,00 %
Informasjonsteknikk	13,47 %	8,47 %
Finans	8,88 %	16,16 %
Kapitalvarer og -tjenester	6,84 %	6,03 %
Dagligvarer	6,39 %	6,25 %
Materialer	5,43 %	6,54 %
Energi	2,46 %	3,89 %
Telekom	1,35 %	3,74 %

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 Norden?

En verden i miniatyr – diversifisering på linje med verdensindeksen sektormessig. Du får eksponering mot nisjeselskaper som gjør en global reise. I nordiske selskaper er det typisk god transparens og god eierstyring. Historisk har selskapene i Norden levert lønnsomhet i verdensklasse. Dette har ført til at aksjekursutviklingen til aksjemarkedene i Norden har vært på topp avkastningsmessig selv om det svinger noe mer.

Hvordan er ODIN Norden posisjonert?

ODIN Norden er satt sammen av en konsentrert portefølje. De beste ideene fra landfondene utfordrer hverandre i en Nordisk kontekst. Fondet består av kvalitetsselskaper som leverer god avkastning på kapitalen og har identifiserte konkurransefortrinn. Dette gjør fondet robust for fortsatt god utviklingen over tid.

Hendelser

September ble en svak måned for de nordiske markedene og for ODIN Norden. Det var nyheten om det kriserammede kinesiske eiendomsselskapet Evergrande som preget det globale- og dermed også de nordiske markedene.

Flere av våre selskaper fortsetter med å gjøre verdiskapende oppkjøp. Denne måneden har Addlife, Assa Abloy, Sweco, Huhtamaki, Dometic, Axfood og Embracer rapportert om nye oppkjøp.

Markedsuro kommer alltid med jevne mellomrom, men det endrer aldri vårt fokus som er, og vil alltid være, langsiktig eierskap i de beste nordiske selskapene. Porteføljen har robuste karakteristikk som bred diversifisering, god lønnsomhet, sterke kontantstrømmer og lav gjeldsgrad.



Senior porteføljevalter Vigdis Almestad kom til ODIN i 2016. Vigdis er utdannet siviløkonom og MBA fra NHH.

Hun har siden juni 2020 vært ansvarlig forvalter for ODIN Norden.

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.