

# ODIN Norden B pr 30.09.2020

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad
Forvalter siden	09.06.2020
Fondets etableringsdato	01.06.1990
B-klassens etabl.dato	18.08.2016
Forvaltningshonorar	1,00 %
Årlig avgift (Siste år)	1,00 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	VINXBCAPNOKNI
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODNORBNO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	1 000 000 NOK
Forvaltningskapital	18 638 mill NOK

## Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Aktiv andel	0,75	
Sharpe Ratio	0,87	1,07
Standardavvik *)	15,03	10,88
Alpha	-1,36	
Beta	1,24	
Tracking Error	7,18	
Information Ratio	0,19	
Risikonivå	5 (av 7)	

\*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

## Markedsverdi (mrd NOK)

>500	2,32 %
100-500	29,27 %
20-100	37,57 %
<20	29,73 %

## Historisk avkastning % (NOK)\*

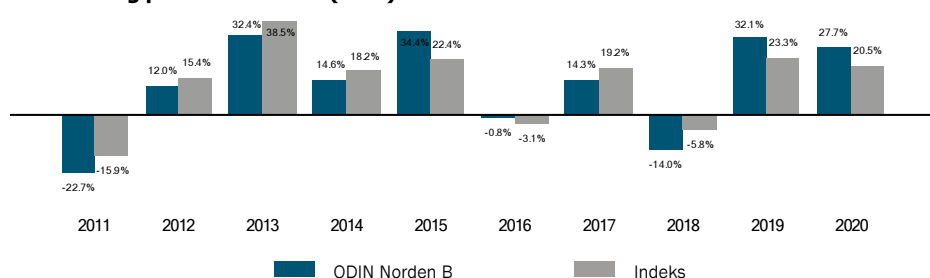
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	6,31	27,66	43,64	14,71	13,16	12,78	13,69
Indeks, annualisert	7,16	20,46	29,83	12,53	12,07	13,05	10,21
Portefølje, akkumulert	-	-	-	50,95	85,52	232,85	4 790,34
Indeks, akkumulert	-	-	-	42,51	76,78	240,97	1 807,43

\* 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)

Instalco	0,52 %
XXL	0,47 %
Hexagon B	0,45 %
DSV Panalpina	0,44 %
Atlas Copco AB ser. B	0,38 %

## Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

Addlife B	2,52 %
Addtech B	1,78 %
NIBE Industrier B	1,76 %
Sweco B	1,68 %
Netcompany Group	1,60 %

## 5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

Beijer Ref	-0,57 %
Svenska Handelsbanken ser. A	-0,19 %
Medestim	-0,14 %
Sweco B	-0,10 %
NIBE Industrier B	-0,05 %

## 5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

TGS Nopec Geophysical	-1,69 %
Intrum	-1,12 %
Autoliv	-0,55 %
Atea	-0,45 %
Svenska Handelsbanken ser. A	-0,37 %

Morningstar  
Rating  
3 Year



Morningstar  
Rating  
5 Year



Signatory of:



## 10 største innehav

	30.09.2020
Beijer Ref	4,10 %
Addlife B	3,58 %
Hexagon B	3,58 %
Sweco B	3,43 %
DSV Panalpina	3,37 %
Addtech B	3,25 %
Kone B	3,13 %
Atlas Copco AB ser. B	3,00 %
Munters Group	2,99 %
Thule Group	2,89 %

## Geografisk fordeling

	30.09.2020	
	Portefølje	Indeks
Sverige	48,26 %	43,52 %
Danmark	22,09 %	29,62 %
Finland	14,21 %	16,82 %
Norge	12,53 %	7,26 %

## Sektor fordeling

	30.09.2020	
	Portefølje	Indeks
Industrivarer- og tjenester	36,78 %	28,35 %
Informasjonsteknikk	14,20 %	7,08 %
Helsetjenester	11,47 %	17,64 %
Finans	10,49 %	14,58 %
Dagligvarer	8,11 %	7,37 %
Kapitalvarer og -tjenester	7,62 %	4,77 %
Materialer	6,44 %	7,20 %
Energi	3,75 %	3,56 %

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

Danske Chr. Hansen er verdensledende innen naturlige tilsetninger til mat-, farmasi- og landbruksbransjen, og leverer blant annet ingrediensene som trengs for å lage yoghurt og ost av melk. De har også ingredienser til plantebaserte alternativer, naturlig plantevern og kosttilskudd. Selskapet fokuserer mye på forskning og utvikling, og bruker sin kunnskap innen mikrobiologi til å utvikle nye produkter til sine kunder. Selskapet lanserte deres nye strategi mot 2025 i august som understreket dette, der de også meldte at de skulle gjennomgå divisjonen Natural Colors som har hatt svakere lønnsomhet de siste årene. I løpet av september meldte selskapet at divisjonen nå skal selges til EQT, og det var gledelig å se at prisen de solgte for var høyere enn forventet. I september annonserte også selskapet oppkjøp av et mindre bioteknologiselskap, Jennewein, som er en ledende spiller innen morsmelkerstatning. Oppkjøpet er i linje med selskapets strategi og styrker Chr. Hansens produktportefølje.

Vi har flere selskaper i porteføljen som fortsetter å vokse gjennom lønnsomme oppkjøp. Siste måned har flere av de lansert nye oppkjøp, som styrker deres posisjon. Addlife, Indutrade, Addtech og Instalco lanserte alle nye oppkjøp i september.



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.