

ODIN Small Cap B NOK pr 30.09.2021

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Jonathan Schönback
Forvalter siden	28.01.2020
Porteføljeforvalter	Hans Christian Bratterud
Forvalter siden	14.08.2020
Fondets etableringsdato	28.01.2020
Forvaltningshonorar	1,00 %
Årlig avgift (Siste år)	1,00 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	Carnegie Small Cap - SEK
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODSCNOB SS
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet small-cap fond
Minste tegningsbeløp	1 000 000NOK
Forvaltningskapital	5 049 mill NOK

Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Risikonivå	6 (av 7)	

Markedsverdi (mrd NOK)

20-100	32,42 %
<20	66,58 %

Signatory of:

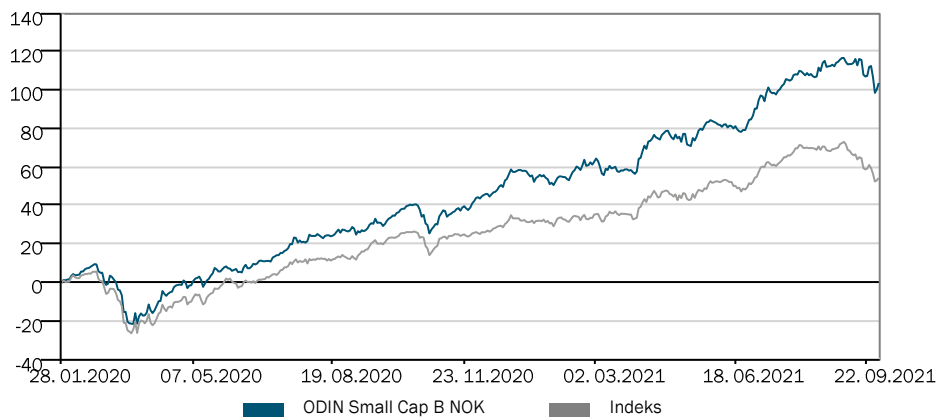


Historisk avkastning % (NOK)*

	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	-4,86	29,41	52,20	-	-	-	53,12
Indeks, annualisert	-9,11	15,79	25,16	-	-	-	29,74
Portefølje, akkumulert	-	-	-	-	-	-	104,12
Indeks, akkumulert	-	-	-	-	-	-	54,66

* 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 siden start %



Topp 5 bidragsyttere siste måned

CTEK	0,79 %
Cary Group	0,44 %
OEM Intl B	0,25 %
SwedenCare	0,08 %
Admicom	0,03 %

5 dårligste bidragsyttere siste måned

Sdiptech B	-0,51 %
AFRY B	-0,50 %
CTT Systems	-0,38 %
Troax Group A	-0,34 %
Lagercrantz Group B	-0,34 %

Topp 5 bidragsyttere hittil i år

Sdiptech B	4,68 %
NCAB Group	4,48 %
Troax Group A	2,89 %
SwedenCare	2,85 %
NP3 Fastigheter	2,25 %

5 dårligste bidragsyttere hittil i år

Fjordkraft	-1,43 %
Eolus Vind B	-1,22 %
Lime Technologies	-0,76 %
MedCap	-0,61 %
Simcorp	-0,38 %

10 største innehav

	30.09.2021
Sdiptech B	6,75 %
CTEK	5,17 %
NCAB Group	5,03 %
AFRY B	4,76 %
Troax Group A	4,68 %
OEM Intl B	4,46 %
Bredband 2	4,15 %
SwedenCare	4,03 %
Sectra B	3,99 %
CTT Systems	3,38 %

Geografisk fordeling

	30.09.2021
Portefølje	
Sverige	82,85 %
Sverige	82,85 %
Finland	4,31 %
Finland	4,31 %
Norge	2,54 %
Norge	2,54 %
Danmark	1,03 %
Danmark	1,03 %

Sektor fordeling

	30.09.2021
Portefølje	
Industrivarer og -tjenester	39,10 %
Informasjonsteknikk	19,78 %
Helsetjenester	9,31 %
Eiendom	6,48 %
Kapitalvarer og -tjenester	5,57 %
Telekom	5,25 %
Dagligvarer	2,71 %
Forsyningselskaper	1,48 %
Materialer	1,06 %

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 kurstap.

ODIN Small Cap B NOK pr 30.09.2021

Hvorfor være investert i ODIN Small Cap?

Norden er perfekt for småselskaper med internasjonale ambisjoner. Korrupsjonen er lav, levestandarden høy, eierstrukturen oversiktlig, og det er kultur for å satse utenlands. Vi ser stort potensiale for meravkastning i nordiske småselskaper, og spesielt de svenske. Svenske småselskaper har gjort det bedre enn både amerikanske, europeiske og andre land i Norden det siste tiåret. Vi tror denne trenden fortsetter. Som aktive eiere i mindre selskaper har vi også større påvirkningskraft, og det er mulig for oss å få gjennom viktige endringer.

Hvordan er ODIN Small Cap posisjonert?

Hovedfokuset er på svenske småselskaper, ettersom Sverige har det største investeringsuniverset av små selskaper i Norden, med rundt 350 av 675 selskaper totalt. Selskapene i ODIN Small Cap har alle en bærekraftig profil, i tråd med ODIN-modellen. Det vil si ansvarlige selskaper med en sterk forretningskultur, og som driver konstant forbedring gjennom etablerte merkevarer, tydelige nisjer, effektivisering og oppkjøp.

Hendelser

Siste måned har vi valgt å investere i to nykommere på børsen, CTEK og Cary Group. Dette gjør vi etter lange prosesser og møter med ulike representanter fra selskapene over mange måneder. Vi veldig glad for at prosessene har resultert i to nye innehav som vi kan være stolte, langsiktige eiere av.

September var preget av et litt svakere marked, særlig mot slutten. Eolus Vind (-20%) og Wihlborgs (-17%) var de som tapte mest. OEM (+9%) hadde god avkastning etter at selskapet for første gang fikk en analytikerdekning fra et meglerhus. Dette ser ut til å ha resultert i at flere fattet interesse i selskapet, som er av meget god kvalitet, men litt mer ukjent og lavere verdsatt enn andre børsnoterte oppkjøpselskaper. Sectra (+3%) rapporterte svært gode tall i begynnelsen av september, og selskapet viser svært sterke vekstrater og marginer. Vi ser fortsatt svært gode muligheter for selskapet når det gjelder å øke sin markedsandel globalt, ikke minst i USA.



Forvalter Jonathan Schönback begynte i ODIN i juli 2019.

Jonathan har en master i nasjonaløkonomi med finans som spesialfelt fra Uppsala Universitetet. Han har mer enn 11 års erfaring som forvalter av fond under Handelsbanken Selektiv konseptet.

Jonathan har forvaltet fondet siden etableringen 28. januar 2020. Han forvalter også ODIN Sverige.

Hans Christian Bratterud er utdannet økonom med spesialisering i finans, og jurist med spesialisering i M&A og kapitalmarkedsrett, fra Uppsala universitet. Hans Christian begynte som analytiker i ODIN i mars 2018, og han har kontor i Stockholm.

Siden 14. august 2020 har han vært medforvalter for ODIN Sverige og ODIN Small Cap.

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.