

ODIN Sverige B NOK pr 30.09.2021

Fondsfakta

| | |
|-------------------------|-------------------------------|
| Porteføljeforvalter | Jonathan Schönback |
| Forvalter siden | 09.06.2020 |
| Porteføljeforvalter | Hans Christian Bratterud |
| Forvalter siden | 14.08.2020 |
| Fondets etableringsdato | 31.10.1994 |
| B-klassemens etabl.dato | 27.11.2015 |
| Forvaltningshonorar | 1,00 % |
| Årlig avgift (Siste år) | 1,00 % |
| Tegn/innløsning avgift | 0 % |
| Referanseindeks | OMXSB Cap GI |
| Fondsstruktur | UCITS |
| Bloomberg kode | ODSVERB NO |
| Investeringsprofil | Aktivt forvaltet all-cap fond |
| Minste tegningsbeløp | 1 000 000 NOK |
| Forvaltningskapital | 22 764 mill NOK |

Risikomål (3 år) NOK

| | Portefølje | Indeks |
|-------------------|------------|--------|
| Aktiv andel | 0,82 | |
| Sharpe Ratio | 1,54 | 1,27 |
| Standardavvik *) | 20,16 | 14,52 |
| Alpha | 7,67 | |
| Beta | 1,14 | |
| Tracking Error | 11,69 | |
| Information Ratio | 1,08 | |
| Risikonivå | 6 (av 7) | |

*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Markedsverdi (mrd NOK)

| | |
|---------|---------|
| >500 | 1,08 % |
| 100-500 | 18,84 % |
| 20-100 | 45,88 % |
| <20 | 32,37 % |

Morningstar
Rating
3 Year



Morningstar
Rating
5 Year



Signatory of:



Historisk avkastning % (NOK)*

| | MND | HIÅ | 1 år | 3 år | 5 år | 10 år | Siden start |
|-------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------------|
| Portefølje, annualisert | -8,05 | 26,64 | 37,78 | 32,11 | 23,37 | 25,40 | 19,92 |
| Indeks, annualisert | -6,70 | 16,96 | 22,61 | 19,24 | 16,37 | 16,84 | 12,66 |
| Portefølje, akkumulert | - | - | - | 130,55 | 185,84 | 861,27 | 13 138,10 |
| Indeks, akkumulert | - | - | - | 69,53 | 113,38 | 374,08 | 2 370,69 |

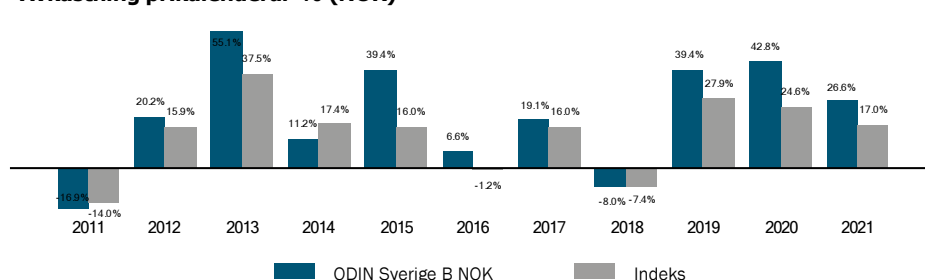
* Avkastning ut over 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning er samlet avkastning for periodene.

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)

| | |
|------------------|---------|
| Cary Group | 0,47 % |
| Fenix Outdoor B | 0,16 % |
| Ahlstrom-Munksjö | 0,00 % |
| Securitas B | -0,03 % |
| Byggmax Group | -0,03 % |

Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

| | |
|---------------|--------|
| Addlife B | 5,42 % |
| Sagax B | 2,67 % |
| Biotage AB | 2,21 % |
| Beijer Alma B | 2,01 % |
| Lifco | 1,81 % |

5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

| | |
|------------------|---------|
| Embracer Group B | -0,89 % |
| Sagax B | -0,60 % |
| Addlife B | -0,57 % |
| Addnode Group B | -0,52 % |
| Indutrade | -0,47 % |

5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

| | |
|------------------|---------|
| Embracer Group B | -0,68 % |
| Munters Group | -0,67 % |
| Sweco B | -0,30 % |
| NCC B | -0,18 % |
| Duni | -0,14 % |

10 største innehav

30.09.2021

| | |
|------------------|--------|
| Embracer Group B | 6,63 % |
| Addlife B | 6,18 % |
| Fenix Outdoor B | 5,32 % |
| Hexagon B | 4,48 % |
| Lifco | 4,36 % |
| Biotage AB | 3,79 % |
| Sagax B | 3,75 % |
| Dustin Group | 3,58 % |
| Axfood | 3,47 % |
| Addnode Group B | 3,38 % |

Geografisk fordeling

30.09.2021

| | Portefølje | Indeks |
|---------|------------|---------|
| Sverige | 94,52 % | 92,46 % |
| Finland | 0,03 % | 2,14 % |

Sektor fordeling

30.09.2021

| | Portefølje | Indeks |
|-----------------------------|------------|---------|
| Industrivarer og -tjenester | 32,01 % | 32,93 % |
| Kapitalvarer og -tjenester | 18,11 % | 10,08 % |
| Informasjonsteknikk | 16,58 % | 10,88 % |
| Helsetjenester | 9,98 % | 6,70 % |
| Telekom | 7,51 % | 3,66 % |
| Dagligvarer | 6,59 % | 5,40 % |
| Eiendom | 3,75 % | 5,15 % |
| Materialer | 0,03 % | 2,84 % |

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.

Hvorfor være investert i ODIN Sverige?

Vi finner mange gode selskaper i Sverige. Flere av disse er nisjeselskaper med små hjemmemarkeder som over tid har opparbeidet seg solide europeiske og globale posisjoner. Vår målsetting med fondet er enkel. Med vår verktøykasse og erfaringsgrunnlag skal vi levere god risikostjert avkastning for våre andelseiere. Vi ønsker å investere i selskaper med prestasjoner å vise til, som har sterke konkurranseposisjoner for fremtiden og som kan kjøpes til en attraktiv pris.

Hvordan er ODIN Sverige posisjonert?

ODIN Sverige består av både små- og mellomstore selskaper og større selskaper. Vi liker nisjeselskaper innen industrisektoren. Fondet har liten eksponering til eiendom og begrenset eksponering til byggrelaterte selskaper. Vi har også lite eksponering mot bank. Vi er en langsiktig aksjeplukker med få selskaper i porteføljen for å maksimere våre investeringsideer og vi vet at verdiskaping tar tid. Derfor er det viktig å finne de selskapene som er godt posisjonert på lang sikt, fremfor de som leverer gode tall i det korte bildet.

Hendelser

I september har vi valgt å være ankerinvestorer i to nykommere, Storskogen og Cary Group. Dette etter lange prosesser og flere møter med ulike representanter fra selskapene over mange måneder. Vi er imponert over både Storskogen og Cary Group, og vi er godt fornøyd med at prosessene har resultert i to nye beholdninger som vi kan være stolte, langsiktige eiere av. September var preget av et litt svakere marked, spesielt mot slutten. Sagax (-16%) tapte mest, men dette er etter en veldig sterk prestasjon tidligere på året. Det beste i september var Byggmax (+2%), som har vært en «koronavinner», hvor den sterke utviklingen har vedvart. I løpet av måneden ble det også igangsatt et tilbakekjøpsprogram for egne aksjer. Fenix Outdoor (0%) stod også godt opp mot markedet, en beholdning som vi har økt i løpet av året og som nå er vår tredje største eierandel. Et mindre oppkjøp i slutten av august i kombinasjon med gjenåpningen av samfunnet er gunstig for selskapet.



Senior porteføljevalter Jonathan Schönback kom til ODIN i 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.

Han har vært ansvarlig forvalter for ODIN Sverige siden juni 2020.

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.