

# ODIN USA C NOK pr 30.09.2021

## Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Harald Nissen
Forvalter siden	31.10.2016
Porteføljeforvalter	Robin Øvrebø
Forvalter siden	14.08.2020
Fondets etableringsdato	31.10.2016
Forvaltningshonorar	1,50 %
Årlig avgift (Siste år)	1,50 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	MSEGUSUN
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODUSAAN NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	3 000NOK
Forvaltningskapital	4 180 mill NOK

## Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Aktiv andel	0,82	
Sharpe Ratio	1,29	1,35
Standardavvik	13,65	13,23
Alpha	0,31	
Beta	0,96	
Tracking Error	4,88	
Information Ratio	-0,07	
Risikonivå	6 (av 7)	

## Markedsverdi (mrd NOK)

>500	56,93 %
100-500	30,13 %
20-100	5,85 %
<20	4,36 %

Morningstar  
Rating  
3 Year



Signatory of:

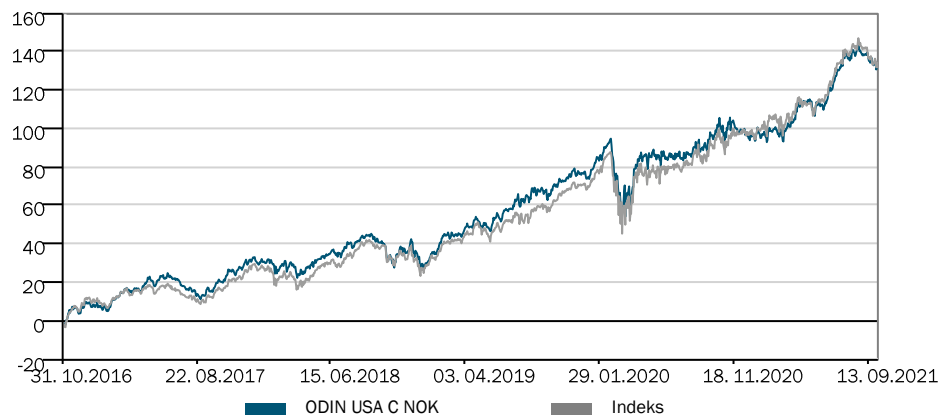


## Historisk avkastning % (NOK)\*

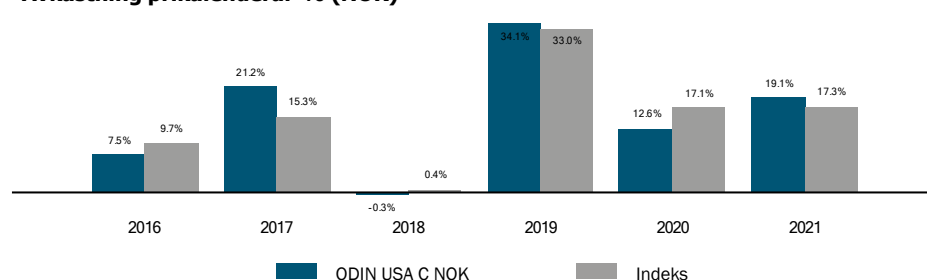
	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	-2,22	19,10	18,62	18,42	-	-	18,88
Indeks, annualisert	-4,21	17,27	20,77	18,74	-	-	18,70
Portefølje, akkumulert	-	-	-	66,05	-	-	133,69
Indeks, akkumulert	-	-	-	67,42	-	-	131,95

\* 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 %



## Avkastning pr.kalenderår % (NOK)



## Topp 5 bidragsytere siste måned

Thermo Fisher Scientific	0,33 %
OTC Market Group	0,21 %
HEICO Corp A	0,19 %
Hingham Institution for Savings	0,10 %
Home Depot	0,09 %

## 5 dårligste bidragsytere siste måned

Alphabet C	-0,42 %
Facebook A	-0,37 %
CDW Corp	-0,27 %
W.W. Grainger	-0,18 %
Microsoft Corp	-0,17 %

## Topp 5 bidragsytere hittil i år

Alphabet C	2,72 %
CDW Corp	1,57 %
S&P Global Inc	1,46 %
Thermo Fisher Scientific	1,40 %
First Republic Bank	1,13 %

## 5 dårligste bidragsytere hittil i år

Frontdoor	-0,36 %
W.W. Grainger	-0,25 %
Ansys	-0,14 %
Ball Corp	-0,10 %
Transcat	0,02 %

## 10 største innehav

	30.09.2021
Alphabet C	5,72 %
Thermo Fisher Scientific	5,30 %
S&P Global Inc	4,27 %
Accenture A	3,83 %
CDW Corp	3,76 %
Microsoft Corp	3,46 %
Visa A	3,46 %
Facebook A	3,44 %
UnitedHealth Group	3,44 %
Marsh & McLennan Cos	3,27 %

## Geografisk fordeling

	Portefølje	Indeks
USA	97,00 %	99,78 %

## Sektor fordeling

	Portefølje	Indeks
Informasjonsteknikk	22,21 %	28,54 %
Finans	20,68 %	11,13 %
Kapitalvarer og -tjenester	14,31 %	12,03 %
Helsetjenester	13,25 %	13,35 %
Industrivarer og -tjenester	12,45 %	8,43 %
Telekom	9,16 %	10,77 %
Materialer	4,93 %	2,51 %
Dagligvarer	0,01 %	5,20 %

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 USA?

ODIN USA gir en god eksponering mot et dynamisk amerikansk næringsliv. I USA finner vi mange gode selskaper i en rekke ulike bransjer. Et stort hjemmemarked gir amerikanske selskaper gode muligheter til å vokse seg store og oppnå høy lønnsomhet. På det amerikanske markedet finner vi også selskaper som er globalt ledende i sin industri.

## Hvordan er ODIN USA posisjonert?

ODIN USA er posisjonert i selskaper med sterke konkurransefortrinn og gode forutsetninger for å vokse seg større over tid. Fondet investerer i selskaper som har potensial til å levere resultatvekst som er høyere enn snittveksten i markedet. Lønnsom vekst skaper verdier, og det er selskapenes verdiskaping som driver aksjekurser over tid. Fondet er godt diversifisert, og er satt sammen av selskaper med veletablerte forretningsmodeller i bransjer med gode langsiktige vekstutsikter. Selskapene er finansielt sterke og er ledet av ledere som evner å tenke langsiktig.

## Hendelser siste måned

I løpet av tredje kvartal har vi investert i den familieeide banken Hingham. Vi har investert i Hingham basert på det vi vurderer som en bank av høy kvalitet med en ledelse som besitter mange av de egenskapene vi leter etter. Vi liker at banken baserer seg på enkel, tradisjonell bankdrift rettet mot utlån til eiendomsmarkedet, høy kredittkvalitet som gir lave utlånstap, kostnadsfokus og at allokering av kapital er en gjennomgående del av hvordan ledelsen tenker.

For å finansiere kjøpet av Hingham har vi solgt alle våre aksjer i Wells Fargo. I løpet av de fire årene vi har eid Wells Fargo kan vi trekke den slutningen at investeringen ikke utviklet seg slik så for oss. Banken har hatt utfordringer med å håndtere salgsskandalen som rammet banken. Vi undervurderer omfanget av denne, betydningen for organisasjonen og hvor lang tid det ville ta å rydde opp i etterkant. Vi vurderer at det er en fornuftig beslutning å selge våre aksjer, særlig sett i lys av at vi har funnet en alternativ investering vi vurderer som mer attraktiv.



*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.*

*Han har forvaltet fondet siden oppstart i oktober 2016. Harald forvalter også ODIN Global.*

*Robin Øvrebø har en M.Sc i politisk økonomi fra Handelshøyskolen BI, og en bachelorgrad i statsvitenskap fra Universitetet i Oslo. Robin kom til ODIN i april 2017. Siden 14. august 2020 har han vært medforvalter for ODIN USA og 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.