

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Dan Erik Glover
Förvaltare sedan	01.01.2020
Fondens startdatum	15.11.1999
C-klassens startdatum	15.11.1999
Förvaltningsavgift	1,50 %
Årlig avgift (Förra året)	1,50 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	MSEGEMUN
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	ODOEMCS NO
Investeringsprofil	Aktivt förvaltat all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	3 000 NOK
Förvalt kapital	2 050 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN kod	NO0010923584

Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,91	
Sharpe Ratio	0,27	0,27
Standardavvikelse *)	13,49	13,89
Alpha	0,44	
Beta	0,84	
Tracking Error	7,14	
Information Ratio	-0,02	
Riskenivå	5 (av 7)	

*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

Marknadsvärde (mdr SEK)

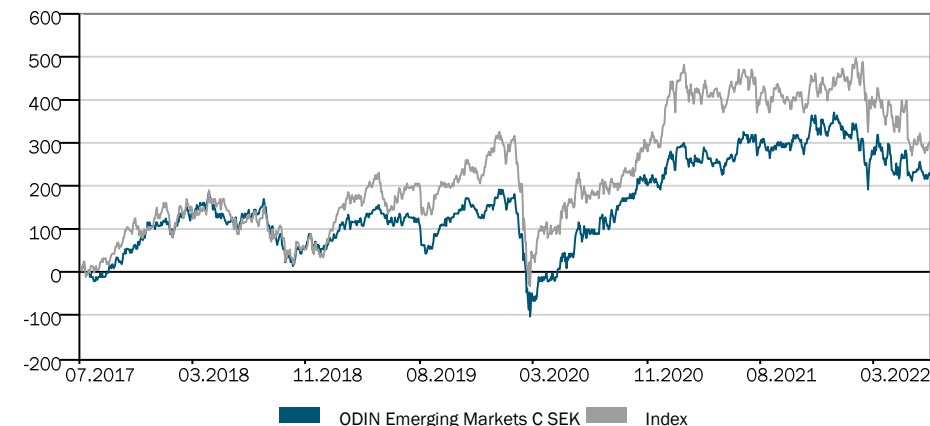
>500	22,56 %
100-500	10,56 %
20-100	27,11 %
<20	38,16 %

Historisk avkastning % (SEK)*

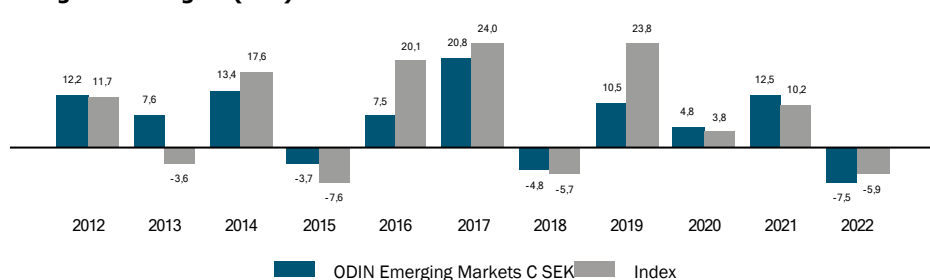
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	-1,41	-7,52	-3,06	4,34	4,84	6,02	5,45
Index, annualiserad	-0,35	-5,91	-2,24	4,51	6,79	7,66	7,55
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	13,60	26,68	79,42	233,38
Index, ackumulerat	-	-	-	14,15	38,87	109,29	421,27

* Avkastning på över 12 månaders sikt är justerad på årsbasis. Ackumulerad avkastning är totalavkastning för perioden. Avkastning innan andelsklassens startdatum bygger på beräkningar från fondens äldsta andelsklass, med hänsyn till andelsklassens förvaltningsavgift.

Avkastning senaste 5 åren % (SEK)



Årlig avkastning % (SEK)



5 bästa bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Taiwan Semiconductor ADR	0,51 %
Mold-Tek Packaging	0,50 %
HDFC Bank - ADR	0,50 %
Garware Technical Fibres	0,36 %
Teleperformance	0,36 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Bidvest	0,62 %
Garware Technical Fibres	0,56 %
Sinqia	0,53 %
Mold-Tek Packaging	0,41 %
Corp.Moctezuma	0,38 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Tencent Holdings	-0,75 %
Shanghai M&G Stationary	-0,74 %
Alibaba	-0,68 %
Travelsky Technology H	-0,53 %
Zhejiang Supor A	-0,52 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Fix Price Group	-2,32 %
Tencent Holdings	-1,14 %
Allday Marts Inc	-1,11 %
Taiwan Semiconductor ADR	-1,09 %
Shanghai M&G Stationary	-0,85 %

Signatory of:



10 största innehaven 29.07.2022

Garware Technical Fibres	6,56 %
Taiwan Semiconductor ADR	5,98 %
Digiworld	5,18 %
Mold-Tek Packaging	4,96 %
Teleperformance	4,93 %
Tencent Holdings	4,68 %
HDFC Bank - ADR	4,06 %
Bidvest	3,53 %
Alibaba	3,31 %
Capitec Bank Holdings	3,28 %

Geografisk fördelning 29.07.2022

	Portfölj	Index
Kina	18,85 %	26,37 %
Indien	17,53 %	13,96 %
Sydafrika	11,42 %	4,91 %
Taiwan	10,95 %	18,37 %
Vietnam	9,87 %	0,00 %
Frankrike	4,93 %	0,00 %
U.S.A	4,09 %	0,00 %
Malaysia	3,77 %	1,72 %
Mexiko	3,27 %	1,83 %
Nederländerna	2,95 %	0,00 %

Sektorfördelning 29.07.2022

	Portfölj	Index
Informationsteknik	21,14 %	22,79 %
Finans	18,32 %	23,34 %
Industrivaror och tjänster	14,19 %	5,85 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	12,35 %	14,03 %
Material	10,62 %	8,93 %
Dagligvaror	10,23 %	4,47 %
Hälsovård	4,87 %	2,98 %
Telekomoperatörer	4,68 %	9,40 %
Kraftförsörjning	0,92 %	2,36 %

ODIN Emerging Markets C SEK pr 29.07.2022

Varför investera i ODIN Emerging Markets?

Strategin har på senare år bestått i att positionera fonden mot de långa trenderna på tillväxtmarknaderna, nämligen den ökade köpkraften bland konsumenterna. Detta är en defensiv fond för de kunder som vill ta del av tillväxten och välståndökningen på tillväxtmarknader men som inte vill ha för hög risk. På mycket starka marknader, som under 2017, ger fonden i normala fall en något svagare avkastning än referensindex. Historiskt sett har vår positionering av fonden betalat sig bra på oroligare marknader.

Hur är ODIN Emerging Markets positionerad?

ODIN Emerging Markets består idag av bolag på tillväxtmarknader med starka marknadspositioner, hög kapitalavkastning och det vi betraktar som bra ägarstyrning. Många av våra bolag säljer sina varor direkt till konsumenten och drar därför nytta av tillväxten i medelklassen samtidigt som de i hög grad är skyddade mot politiska verkningar och teknikskiften. Med fokus på stabila affärsmodeller med goda tillväxtpotentialer är fonden väl rustad att skapa god avkastning framöver. Vi vill ha bolag som verkar på olika marknader och som säljer olika produkter till olika kunder.

Den senaste månadens händelser

Vi har inte gjort några större förändringar i fonden under juli. Marknaderna i Kina har fallit medan andra marknader har stärkts, som Indien och Korea.

TSMC publicerade halvårssiffror i mitten av juli och resultaten slog marknadens förväntningar. Trots en utmanande makroekonomisk situation levererar bolaget goda siffror och märker fortfarande att efterfrågan överstiger utbudet avsevärt. Men företaget tillade att konsumentinriktade produkter (telefoner etc.) upplever minskad efterfrågan, men detta kompenseras av ökad efterfrågan på halvledare som används av datacenter och för bilar.

Supors moderbolag (Groupe SEB) publicerade också resultat som visade en starkare tillväxt än väntat i Kina. Bolaget upplevde en trög tillväxt i april och maj på grund av rekord i flera kinesiska städer, men pekade på en imponerande hög tillväxt i juni då regeringen tog bort flera restriktioner och bolaget har kunnat öka sin marknadsandel.



Portföljförvaltare Dan Erik Glover började på ODIN 2015.

Dan Erik är civilingenjör i industriell ekonomi och teknologi (M.Sc.) från NTNU med specialisering inom finans.

Han har förvaltat ODIN Emerging Markets sedan den 1 januari 2020.

ODINs investeringsfilosofi:

Fonden har mellan 25-35 kvalitetsbolag i portföljen. Bolag som har en kompetent ledning och en stark företagskultur, bolag som ofta kännetecknas av inträdesbarriärer, starka varumärken eller andra konkurrensfördelar.

Fokus ligger på bolag med god avkastning på kapital och med möjligheter att växa med en avkastning på tillväxten. I ODIN kallar vi detta värdeskapande bolag.

Vi har en tydlig investeringsfilosofi som vi kallar ODIN-modellen, som kännetecknas av:

- långsiktigt perspektiv på alla bolag vi äger
- disciplinerade förvaltare
- koncentrerade portföljer

För att identifiera de bästa investeringsmöjligheterna analyserar vi alla potentiella investeringar på samma sätt. Vår analys består i huvudsak av tre delar:

Prestation: vi värderar alltid hur framgångsrikt ett företag varit att skapa värde över tid. Vi letar efter lönsam tillväxt. Det ska vara fokus på aktieägarvärde och en stark företagskultur.

Position: vi värderar alltid om de förhållanden som är avgörande för företagets framtida konkurrenskraft kommer att finnas kvar. Vi gillar bolag som inte fokuserar på att slå marknaden på kort sikt utan vi fokuserar på bolag som kan slå sina konkurrenter på lång sikt.

Pris: vi gör alltid en självständig värdering av företagets verkliga värde och jämför det med marknadsvärdet.