

# ODIN Sverige C pr 31.01.2019

## Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Vegard Søraunet
Förvaltare sedan	10.01.2013
Fondens startdatum	31.10.1994
C-klassens startdatum	31.10.1994
Förvaltningsavgift	1,20 %
Årlig avgift	1,20 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	OMXSB Cap GI
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	ODSVERI NO
Investeringsprofil	Aktivt förvaltat all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	100 NOK
Förvalt kapital	9 149 mill SEK
Basvaluta	NOK
Dagligt handlad	Ja
PPM-nummer	450 981
ISIN kod	NO0008000023

## Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,80	
Sharpe Ratio	1,02	0,82
Standardavvikelse *)	12,70	11,57
Alpha	3,09	
Beta	0,99	
Tracking Error	5,46	
Information Ratio	0,62	
Riskenivå	5 (av 7)	

\*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

## Marknadsvärde (mdr SEK)

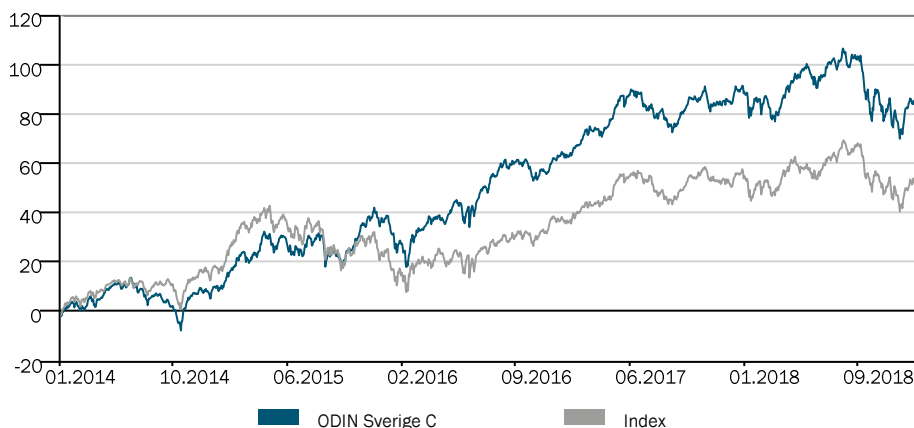
100-500	15,52 %
20-100	28,97 %
<20	54,00 %

## Historisk avkastning % (SEK)\*

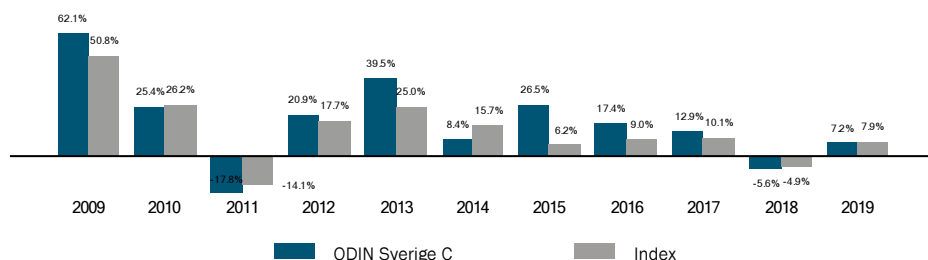
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	7,16	7,16	-1,05	13,38	13,26	18,28	16,72
Index, annualiserad	7,92	7,92	1,08	10,03	9,13	14,62	11,30
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	45,75	86,33	435,98	4 150,47
Index, ackumulerat	-	-	-	33,19	54,75	291,47	1 240,85

\* 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)

Intrum	0,55 %
Ahlstrom-Munksjö	0,51 %
Essity B	0,47 %
NIBE Industrier B	0,45 %
Addtech B	0,42 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Intrum	0,55 %
Ahlstrom-Munksjö	0,51 %
Essity B	0,47 %
NIBE Industrier B	0,45 %
Addtech B	0,42 %

## 5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Beijer Ref	-0,25 %
Sweco B	-0,23 %
Latour B	-0,10 %
Svenska Handelsbanken ser. A	-0,05 %
AQ Group	-0,02 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Beijer Ref	-0,25 %
Sweco B	-0,23 %
Latour B	-0,10 %
Svenska Handelsbanken ser. A	-0,05 %
AQ Group	-0,02 %

Signatory of:



## 10 största innehaven

	31.01.2019
Beijer Alma B	6,52 %
Beijer Ref	4,68 %
Lifco	3,99 %
Essity B	3,73 %
Addtech B	3,73 %
Hexagon B	3,69 %
Ahlstrom-Munksjö	3,59 %
NIBE Industrier B	3,54 %
Sweco B	3,52 %
Addnode Group B	3,49 %

## Geografisk fördelning

	Portfölj	Index
Sverige	93,18 %	89,47 %
Finland	3,59 %	4,71 %
U.S.A	2,00 %	1,02 %

## Sektorfördelning

	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	44,47 %	31,45 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	18,27 %	8,45 %
Informationsteknik	10,33 %	9,06 %
Dagligvaror	7,98 %	7,04 %
Material	6,14 %	4,82 %
Finans	6,08 %	22,90 %
Hälsovård	5,49 %	5,42 %

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För mer information om risk, se fondernas faktablad och informationsbroschyr med fondbestämmelser på hemsidan under "odinfonder.se/våra fonder" eller skicka efter dem kostnadsfritt via kontakt@odinfonder.se eller ring oss på 08-407 14 00.

## Varför investera i ODIN Sverige?

Vi hittar många bra bolag i Sverige. Flera av dessa är nischade och har små hemmamarknader som successivt arbetat upp solida positioner i Europa och övriga världen. Vår målsättning för fonden är enkel. Med utgångspunkt från vår verktygslåda och erfarenhet ska vi erbjuda bra riskjusterad avkastning för våra andelsägare.

## Hur är ODIN Sverige positionerad?

ODIN Sverige består till tre fjärdedelar av små och medelstora bolag och till en fjärdedel av stora bolag. På sektornivå har fonden betydande exponering mot industrin samt mot förbrukningsvaror. Fondens har liten exponering mot fastigheter och fastighetsutvecklare samt begränsad exponering mot byggrelaterade bolag. Vi har också liten exponering mot banksektorn.

## Den senaste månadens händelser

I januari sålde vi av Latour. Pengarna använde vi till att öka våra positioner i Dometic, Handelsbanken och Hexagon. Latour är ett bra företag med en fantastisk historisk utveckling, men med tanke på att vi direktäger en stor del av Latours portfölj, kombinerat med att vi ser bättre möjligheter i andra aktier, valde vi att sälja. I januari steg 31 av våra 34 aktier. Undantagen var Sweco (-7%), Oriflame (-1%) och Byggmax (-1%). Sweco föll efter att företagets CFO slutar efter 11 år, något vi spontant ser som odramatisk. Oriflame föll efter att ha meddelat lägre försäljning i Asien och Turkiet. Turkiet har varit problematiskt tidigare, men nu verkar det som att Kina också blir mer utmanande så vi följer noga utvecklingen. Byggmax började året med en prisökning men sjönk över 7% när bolaget redovisade siffror för fjärde kvartalet. Både försäljning och resultat ökade, men styrelsen väljer att inte betala utdelning 2019. Anledningen är att företaget fortfarande ser goda tillväxtpotentialer och behåller sin ekonomiska flexibilitet, vilket vi ser positivt på. Byggmax har haft ett utmanande 2018 med krympande försäljning och fallande marginaler. Mycket av detta beror på det ovanliga vädret, men också en betydande omstrukturering av Skånska Byggvaror. Nu ser det ut som om denna omstruktureringen är färdig, så vi tror att 2019 blir ett spännande år för bolaget.



CIO Vegard Søråunet har jobbat på ODIN sedan maj 2006. Vegard är utbildad civilekonom från Handelshögskolan BI i Oslo och har också en magisterexamen i redovisning. Han har tidigare förvaltat ODIN Global och ODIN Emerging Markets.

Vegard har varit ansvarig förvaltare av ODIN Sverige sedan 2013. I juni 2014 blev han också förvaltare av ODIN Norden tillsammans med Truls Haugen.

## 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.