

ODIN Global C NOK pr 30.09.2021

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Harald Nissen
Förvaltare sedan	01.07.2015
Portföljförvaltare	Håvard Opland
Förvaltare sedan	01.09.2016
Fondens startdatum	15.11.1999
C-klassens startdatum	15.11.1999
Förvaltningsavgift	1,50 %
Årlig avgift (Förra året)	1,50 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	MSEGLMNU
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	ODGLOBA NO
Investeringsprofil	Aktivt förvaltat all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	3 000 NOK
Förvaltad kapital	11 093 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
PPM-nummer	562 421
ISIN kod	NO0010028988

Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,91	
Sharpe Ratio	0,93	0,70
Standardavvikelse *)	18,27	16,64
Alpha	4,36	
Beta	1,03	
Tracking Error	6,31	
Information Ratio	0,86	
Riskenivå	6 (av 7)	

*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

Marknadsvärde (mdr SEK)

>500	29,80 %
100-500	34,84 %
20-100	24,19 %
<20	8,03 %

Historisk avkastning % (SEK)*

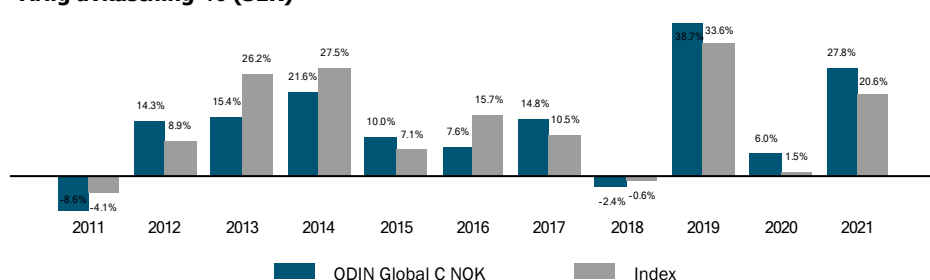
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	-2,95	27,79	32,96	17,84	15,75	15,82	6,88
Index, annualiserad	-2,61	20,62	25,41	12,42	14,13	15,60	5,99
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	63,63	107,76	334,18	328,52
Index, ackumulerat	-	-	-	42,07	93,67	326,25	257,13

* 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)

HEICO Corp A	0,30 %
Thermo Fisher Scientific	0,22 %
Topicus	0,16 %
Judges Scientific	0,14 %
Compass Group ADR	0,03 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

IMCD Group	3,53 %
Constellation Software	3,16 %
Lifco	2,34 %
Alphabet C	1,88 %
First Republic Bank	1,48 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Indutrade	-0,47 %
Lifco	-0,34 %
Diploma	-0,25 %
Atlas Copco AB ser. B	-0,23 %
Dassault Systemes	-0,23 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Kerry Group	-0,12 %
Ball Corp	0,06 %
NIBE Industrier B	0,13 %
Beazley	0,25 %
Amazon.com	0,25 %

Signatory of:



10 största innehaven

	30.09.2021
Constellation Software	7,32 %
IMCD Group	7,09 %
DCC (GB)	4,74 %
Lifco	4,49 %
HEICO Corp A	4,10 %
Accenture A	3,63 %
Alphabet C	3,58 %
First Republic Bank	3,53 %
Dassault Systemes	3,43 %
Microsoft Corp	3,29 %

Geografisk fördelning

	30.09.2021	
	Portfölj	Index
U.S.A	37,58 %	67,27 %
Storbritannien	16,40 %	4,59 %
Kanada	13,01 %	3,31 %
Sverige	9,39 %	1,12 %
Irland	7,45 %	0,22 %
Nederländerna	7,09 %	1,40 %
Frankrike	3,43 %	2,53 %
Tyskland	2,60 %	2,39 %
Danmark	0,00 %	0,70 %
Schweiz	0,00 %	2,81 %

Sektorfördelning

	30.09.2021	
	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	39,59 %	11,18 %
Informationsteknik	29,20 %	22,49 %
Finans	9,16 %	13,76 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	7,09 %	11,58 %
Telekomoperatörer	3,58 %	8,46 %
Hälsovård	3,23 %	12,73 %
Dagligvaror	2,73 %	6,42 %
Material	2,39 %	4,41 %
Energi	0,00 %	3,18 %

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 Global?

ODIN Global erbjuder god riskspridning mellan sektorer och regioner. Fonden äger ett antal decentraliserade affärsmodeller där vi i hög grad lockats av ledningens förmåga att allokera kapital mellan de underliggande affärsenheterna på våra vägnar. Vilka vi investerar med är ofta viktigare än vad vi investerar i. Målsättningen för fonden är att leverera en resultat tillväxt på drygt tio procent för året som helhet. Den årliga utdelningen ligger också på omkring två procent. Kombinationen av dessa två fundamentala faktorer, kombinerat med att vi aktar oss för att betala för mycket för aktierna, kommer att ge god avkastning på lång sikt.

Hur är ODIN Global positionerad?

Fonden är positionerad i bolag med förutsägbar och lönsam resultatutveckling. Fonden har därför en betydande exponering mot IT-mjukvarubolag. Mjukvarubolag har ofta mycket nära kundrelationer vilka ger företagen ett prisövertag, såsom kanadensiska Constellation Software och tyska SAP.

Den senaste månadens händelser

Hälsokonglomeratet Thermo Fisher bjöd under september månad in till sin kapitalmarknadsdag, där de fördjupade sig i sin strategi för de kommande åren. Bolaget har reviderat upp sina estimat för organisk tillväxt under perioden 2023 till 2025 och räknar nu med en årlig tillväxt på 7 till 9 procent. Den främsta tillväxt drivaren kommer att vara affärsområdet Biopharmaceutical, som idag står för 56 procent av den totala försäljningen. Genom vår investering i bolaget får vi god indirekt exponering mot attraktiva marknader inom bioteknik och läkemedel utan att ta risker relaterade till patent och prispress.

Av företagsmöten förra månaden är det värt att lyfta fram Judges Scientific. Bolagets CFO gjorde ett mycket bra intryck. Bolaget har hittills i år inte gjort några förvärv, vilket vi ser som ett tecken på ett disciplinerat förhållningssätt, då det inte råder någon brist på förvärvskandidater på en marknad för mätinstrument som är mycket fragmenterat.



Senior portföljförvaltare Harald Nissen började på ODIN 2010. Harald har en kandidatexamen i ekonomi och statsvetenskap från University of Warwick och en magisterexamen i internationell politisk ekonomi från London School of Economics.

Harald är ansvarig förvaltare av ODIN Global sedan augusti 2020. Han är även ansvarig förvaltare av ODIN USA.

Senior portföljförvaltare Håvard Opland började på ODIN 2006. Håvard har en magisterexamen i företagsekonomi från Agder University College. Han är också auktoriserad finansanalytiker (AFA) och har en MBA i finans från NHH.

Håvard är ansvarig förvaltare av ODIN Global sedan augusti 2020. Han är också ansvarig förvaltare av ODIN Europa.

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.