

ODIN Small Cap C SEK pr 30.09.2021

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Jonathan Schönbäck
Förvaltare sedan	28.01.2020
Portföljförvaltare	Hans Christian Brätterud
Förvaltare sedan	14.08.2020
Fondens startdatum	28.01.2020
Förvaltningsavgift	6,00 %
Årlig avgift (Förra året)	6,01 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap - SEK
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	
Investeringsprofil	Aktivt förvaltat all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	400SEK
Förvaltad kapital	5 055 mill SEK

Risktal (3 år) NOK

Riskenivå	Portfölj	Index
	6 (av 7)	

Marknadsvärde (mdr SEK)

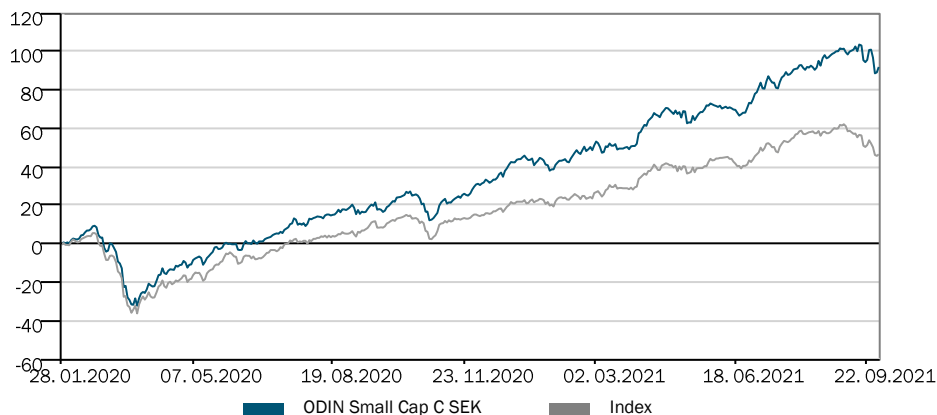
20-100	32,42 %
<20	66,58 %

Historisk avkastning % (SEK)*

	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	-4,06	34,75	58,45	-	-	-	47,78
Index, annualiserad	-8,31	21,00	30,93	-	-	-	25,86
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	-	-	-	92,33
Index, ackumulerat	-	-	-	-	-	-	46,98

* 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 sedan start %



5 bästa bidragsgivarna sista mnd

CTEK	0,77 %
Cary Group	0,43 %
OEM Intl B	0,29 %
SwedenCare	0,11 %
Admicom	0,05 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd

AFRY B	-0,45 %
Sdiptech B	-0,44 %
CTT Systems	-0,35 %
Lagercrantz Group B	-0,32 %
Lime Technologies	-0,30 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Sdiptech B	5,12 %
NCAB Group	4,85 %
Troax Group A	3,22 %
SwedenCare	3,07 %
NP3 Fastigheter	2,45 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Fjordkraft	-1,30 %
Eolus Vind B	-1,08 %
Lime Technologies	-0,54 %
MedCap	-0,51 %
Simcorp	-0,30 %

Signatory of:



10 största innehaven

	30.09.2021
Sdiptech B	6,75 %
CTEK	5,17 %
NCAB Group	5,03 %
AFRY B	4,76 %
Troax Group A	4,68 %
OEM Intl B	4,46 %
Bredband 2	4,15 %
SwedenCare	4,03 %
Sectra B	3,99 %
CTT Systems	3,38 %

Geografisk fördelning

	30.09.2021
Portfölj	
Sverige	82,85 %
Finland	4,31 %
Norge	2,54 %
Danmark	1,03 %

Sektorfördelning

	30.09.2021
Portfölj	
Industrivaror och tjänster	39,10 %
Informationsteknik	19,78 %
Hälsovård	9,31 %
Fastighet	6,48 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	5,57 %
Telekomoperatörer	5,25 %
Dagligvaror	2,71 %
Kraftförsörjning	1,48 %
Material	1,06 %

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 Small Cap?

Norden är perfekt för små företag med internationella ambitioner. Korruptionen är låg, levnadsstandarden hög, ägarstrukturen klar och det finns en kultur för att satsa på investeringar utomlands. Vi ser stor potential för meravkastning i nordiska småföretag, och särskilt de svenska. Svenska småföretag har gjort det bättre än både USA, Europa och andra nordiska länder under det senaste decenniet. Vi tror att denna trend fortsätter. Som aktiva ägare till mindre företag har vi också större inflytande och det är möjligt för oss att få igenom viktiga förändringar.

Hur är ODIN Small Cap positionerad?

Huvudfokus ligger på svenska småföretag, eftersom Sverige har det största investeringsuniverset för mindre företag i Norden, med cirka 350 av 675 företag totalt. Företagen i ODIN Small Cap har alla en hållbar profil i linje med vår investeringsfilosofi, ODIN-modellen. Vi investerar i företag med en stark företagskultur, som ständigt förbättras genom etablerade varumärken, tydliga nischer, effektiviseringar och förvärv.

Den senaste månadens händelser

Under september har vi valt att investera i två nykomlingar på börsen, CTEK och Cary Group. Detta efter långa processer och flertalet möten med olika representanter från bolagen under flera månader. Vi är imponerade av både CTEK och Cary Group och vi är mycket glada att processerna har mynnat ut i två nya innehav som vi kan vara stolta, långsiktiga ägare av.

September månad präglades av lite svagare marknad framför allt mot slutet. Eolus Vind (-20%) och Wihlborgs (-17%) var de som tappade mest på denna svagare marknad. OEM (+9%) fick en god utveckling efter att bolaget fick sin första analytikertäckning under månaden. Det verkar ha fått fler intresserade av bolaget, som är av mycket bra kvalitet men lite mer okänt och lägre värderat än andra noterade förvärvsbolag. Sectra (+3%) rapporterade mycket fina siffror i början av september, och bolaget uppvisar mycket starka tillväxttal och marginaler. Vi ser fortsatt mycket goda förutsättningar för bolaget att växa sina marknadsandelar globalt, inte minst i USA.



Senior portföljförvaltare Jonathan Schönbäck började på ODIN 2019. Jonathan har en masterexamen i nationalekonomi med inriktning finansiering från Uppsala universitet.

Han har mer än 11 års erfarenhet som fondförvaltare av Handelsbankens Selektivkoncept.

Jonathan är ansvarig förvaltare av ODIN Small Cap sedan starten 28 januari 2020. Han förvaltar också ODIN Sverige.

Förvaltare Hans Christian Bratterud började som analytiker i ODIN i mars 2018. Han är ekonom med inriktning mot corporate finance, och jurist med inriktning mot M&A och kapitalmarknadsrätt från Uppsala universitet.

Hans Christian är delförvaltare av ODIN Sverige och ODIN Small Cap sedan augusti 2020.

Båda är placerade på kontoret i Stockholm.

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.