



## Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Harald Nissen
Förvaltare sedan	01.07.2015
Fondens startdatum	15.11.1999
C-klassens startdatum	14.09.2021
Förvaltningsavgift	1,50 %
Årlig avgift (Förra året)	1,50 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	MSEGLMNU
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	
Investeringsprofil	Aktivt förvaltd all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	3 000 NOK
Förvalt kapital	12 215 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN kod	NO0010923824

## Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,91	
Sharpe Ratio	1,26	0,95
Standardavvikelse *)	17,74	16,37
Alpha	5,41	
Beta	1,02	
Tracking Error	6,16	
Information Ratio	1,10	
Riskenivå	6 (av 7)	

\*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

## Marknadsvärde (mdr SEK)

>500	31,76 %
100-500	39,98 %
20-100	15,66 %
<20	7,24 %

## Historisk avkastning % (SEK)\*

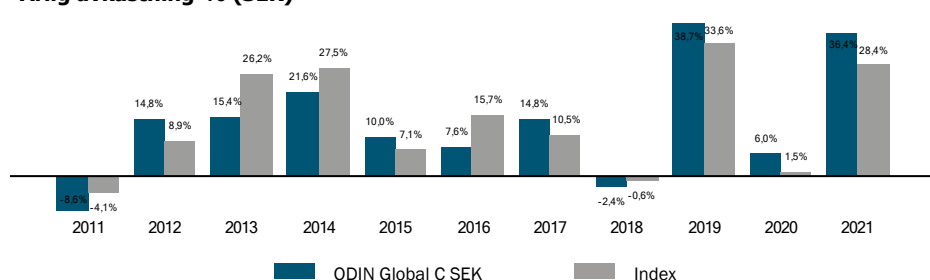
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	3,56	36,41	38,24	23,26	17,57	15,79	7,16
Index, annualiserad	3,06	28,38	27,97	16,45	14,00	15,46	6,25
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	87,25	124,62	333,20	358,83
Index, ackumulerat	-	-	-	57,93	92,58	320,94	280,09

\* 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)

IMCD Group	0,57 %
Dassault Systemes	0,39 %
Amazon.com	0,37 %
Diploma	0,33 %
Microsoft Corp	0,32 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

IMCD Group	5,37 %
Constellation Software	3,95 %
Lifco	2,79 %
Alphabet C	2,42 %
First Republic Bank	2,06 %

## 5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Topicus	-0,43 %
DCC (GB)	-0,24 %
SAP SE	-0,14 %
Visa A	-0,12 %
MTY Food Group	-0,11 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Kerry Group	-0,28 %
Visa A	-0,01 %
NIBE Industrier B	0,13 %
Ball Corp	0,27 %
HDFC Bank - ADR	0,28 %

Signatory of:



## 10 största innehaven 30.11.2021

Constellation Software	7,20 %
IMCD Group	7,09 %
HEICO Corp A	3,99 %
DCC (GB)	3,94 %
Accenture A	3,85 %
Lifco	3,77 %
Dassault Systemes	3,74 %
Microsoft Corp	3,64 %
Alphabet C	3,63 %
First Republic Bank	3,62 %

## Geografisk fördelning 30.11.2021

	Portfölj	Index
U.S.A	39,48 %	69,01 %
Storbritannien	14,71 %	4,38 %
Kanada	11,77 %	3,28 %
Sverige	8,53 %	1,08 %
Nederländerna	7,09 %	1,36 %
Irland	6,64 %	0,20 %
Frankrike	3,74 %	2,42 %
Tyskland	2,71 %	2,21 %
Danmark	0,00 %	0,67 %
Schweiz	0,00 %	2,86 %

## Sektorfördelning 30.11.2021

	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	38,09 %	10,88 %
Informationsteknik	29,87 %	24,07 %
Finans	9,32 %	13,25 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	5,37 %	11,99 %
Telekomoperatörer	3,63 %	7,88 %
Hälsovård	3,34 %	12,38 %
Dagligvaror	2,71 %	6,27 %
Material	2,34 %	4,38 %
Energi	0,00 %	3,11 %

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 är en indexoberoende fond utan begränsningar gällande geografi, sektorer eller bolagsstorlek. Fonden förvaltas enligt vår disciplinerade och beprövade investeringsfilosofi ODIN-modellen. Fonden fokuserar på långsiktigt ägande i hållbara kvalitetsbolag som kan växa lönsamt över tid, utan för mycket skulder. ODIN Global består av en koncentrerad portfölj och tar stora avvikelser från index.

## Hur är ODIN Global positionerad?

Fondens storlek möjliggör investeringar i mindre företag. Vi tror på mer avkastning i små kvalitetsbolag och har därför en stor andel av fonden investerad i dessa. Förutom att vara positionerade för starka och förutsägbara tillväxtdrivkrafter är förvärv en viktig värdedrivkraft för många av våra decentraliserade affärsmodeller. Dessutom har vi investerat i ett antal stora företag med unika globala marknadspositioner på marknader med förutsägbar tillväxt.

## Den senaste månadens händelser

Av företagets resultat under den senaste månaden är det värt att lyfta fram brittiska Diploma. Företaget distribuerar väsentliga produkter och delar till en mängd olika slutmarknader. Försäljningstillväxten under det senaste året har varit starka 46 procent (12% organiskt) och de visar också att de hanterar utmaningarna med leveranstjänsten på ett övertygande sätt.

Vi noterar att det finns en mycket stor efterfrågan på aluminiumburkar över hela världen. American Ball har därför tvingats säga nej till beställningar från flera mindre kunder. Även om företaget bygger ny produktionskapacitet kommer det inte att räcka för att möta efterfrågan under 2022. För Ball innebär detta att de fortsätter att höja priserna utan att det har någon negativ effekt på de volymer som säljs. Under månaden har vi sålt hela innehavet i British Compass – en av världens ledande matsalsoperatörer. Vi tror att pandemin har lett till en ihållande förändring i sättet de flesta av oss arbetar. En mer flexibel arbetsdag med ökad användning av hemmakontor kommer sannolikt att begränsa tillväxtpotentialerna för företaget.



*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.