

## 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	1,50 %
Årlig avgift (Förra året)	1,50 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap - SEK
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	
Investeringsprofil	Aktivt förvaltat small-cap fond
Minsta insättningsbelopp	100SEK
Förvaltad kapital	6 455 mill SEK

## Risktal (3 år) NOK

	Portfölj	Index
Riskenivå	6 (av 7)	

## Marknadsvärde (mdr SEK)

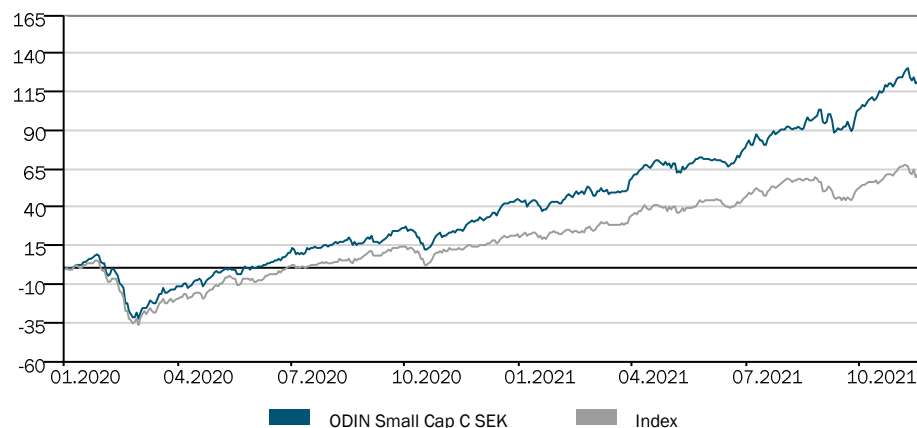
20-100	38,29 %
<20	58,76 %

## Historisk avkastning % (SEK)\*

	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	6,12	58,32	73,69	-	-	-	55,55
Index, annualiserad	3,30	32,96	39,70	-	-	-	29,67
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	-	-	-	125,97
Index, ackumulerat	-	-	-	-	-	-	61,50

\* 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)



## 5 bästa bidragsgivarna sista mnd

NCAB Group	1,73 %
Troax Group A	0,78 %
Alm Equity	0,70 %
NP3 Fastigheter	0,56 %
MIPS	0,54 %

## 5 svagaste bidragsgivarna sista mnd

Bredband 2	-0,43 %
CTEK	-0,35 %
Coor Service Management	-0,34 %
Admicom	-0,23 %
Eolus Vind B	-0,17 %

## 5 bästa bidragsgivarna hittills i år

NCAB Group	8,40 %
Sdiptech B	6,36 %
Troax Group A	4,70 %
NP3 Fastigheter	4,69 %
CTEK	3,97 %

## 5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

Fjordkraft	-1,45 %
Eolus Vind B	-1,38 %
MedCap	-0,65 %
Admicom	-0,61 %
Lime Technologies	-0,55 %

Signatory of:



## 10 största innehaven

	30.11.2021
NCAB Group	6,08 %
Sdiptech B	5,73 %
CTEK	4,99 %
OEM Intl B	4,52 %
AFRY B	4,33 %
Troax Group A	4,26 %
Coor Service Management	4,19 %
Bufab	3,91 %
NP3 Fastigheter	3,80 %
Sectra B	3,55 %

## Geografisk fördelning

	Portfölj	Index
Sverige	92,39 %	0,00 %
Finland	4,86 %	0,00 %
Norge	0,86 %	0,00 %
Danmark	0,00 %	0,00 %

## Sektorfördelning

	Portfölj
Industrivaror och tjänster	45,07 %
Informationsteknik	21,53 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	8,59 %
Hälsovård	7,58 %
Fastighet	7,32 %
Telekomoperatörer	3,74 %
Dagligvaror	3,43 %
Material	0,83 %
Kraftförsörjning	0,02 %

## 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 november har vi köpt in två nya bolag (Lemonsoft och Thunderful) och sålt ut två bolag (SimCorp och Fjordkraft) ur portföljen. Vi har även utökat våra positioner i Coor, Bufab och AFRY. Lemonsoft är ett finskt mjukvarubolag som säljer kompletta affärssystem (ERP-system) till små och medelstora bolag. Bolaget har en stark historik med god tillväxt och solid lönsamhet. Vi tror resan har goda förutsättningar för att fortsätta varför vi valde att vara ankarinvestorare i börsnoteringen. Thunderful är en utvecklare och distributör av spel (och till viss del även leksaker). Bolaget har ett antal egna titlar men har även varit ensam distributör av Nintendo i Norden i flera decennier. Vi har följt bolaget sedan innan börsnoteringen förra året. Trots ett olyckligt mottagande i samband med att den första kvartalsrapporten presenterades i februari har den underliggande utvecklingen varit god, och vi tror de har alla förutsättningar för att lyckas med sin långsiktiga strategi som kan bli mycket värdeskapande. SimCorp och Fjordkraft är fina bolag men vi ser bättre långsiktig potential i Lemonsoft respektive Thunderful.



*Senior portföljförvaltare Jonathan Schönback 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.