



Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Jonathan Schönbäck
Förvaltare sedan	09.06.2020
Portföljförvaltare	Hans Christian Brätterud
Förvaltare sedan	14.08.2020
Fondens startdatum	31.10.1994
C-klassens startdatum	14.09.2021
Förvaltningsavgift	1,20 %
Årlig avgift (Förra året)	1,20 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	SBXCAP
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	
Investeringsprofil	Aktivt förvaldat all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	100 NOK
Förvalt kapital	25 127 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN kod	N00010924764

Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,81	
Sharpe Ratio	1,53	1,21
Standardavvikelse *)	23,08	17,45
Alpha	8,09	
Beta	1,15	
Tracking Error	11,77	
Information Ratio	1,19	
Riskenivå	6 (av 7)	

*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

Marknadsvärde (mdr SEK)

>500	2,87 %
100-500	27,49 %
20-100	38,53 %
<20	30,57 %

Historisk avkastning % (SEK)*

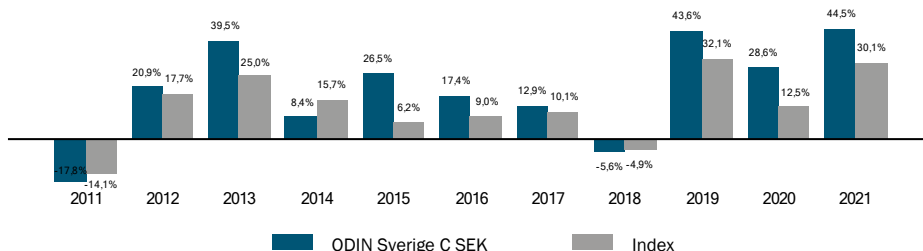
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	4,75	44,52	56,08	36,20	24,32	23,10	18,80
Index, annualiserad	1,51	30,13	30,41	22,06	15,88	14,95	12,46
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	152,67	196,98	699,36	10 486,17
Index, ackumulerat	-	-	-	81,83	108,92	302,89	2 301,40

* 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)

Embracer Group B	1,46 %
Storskogen Group B	0,76 %
Axfood	0,48 %
Byggmax Group	0,38 %
Beijer Alma B	0,37 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Addlife B	6,84 %
Sagax B	4,24 %
Beijer Alma B	3,15 %
Biotage AB	3,13 %
Lifco	2,50 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Sinch	-0,65 %
Electrolux Professional B	-0,28 %
Cary Group	-0,14 %
Biotage AB	-0,11 %
Hexagon B	-0,09 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Munters Group	-0,83 %
Ahlstrom-Munksjö	-0,03 %
Sweco B	0,04 %
Securitas B	0,05 %
Sinch	0,08 %

Signatory of:



10 största innehaven 30.11.2021

Embracer Group B	7,88 %
Addlife B	4,87 %
Fenix Outdoor B	4,09 %
Hexagon B	3,89 %
Storskogen Group B	3,86 %
Dustin Group	3,82 %
Lifco	3,80 %
Biotage AB	3,68 %
Essity B	3,59 %
Cary Group	3,47 %

Geografisk fördelning 30.11.2021

	Portfölj	Index
Sverige	99,41 %	93,06 %
Finland	0,03 %	1,86 %

Sektorfördelning 30.11.2021

	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	35,76 %	34,42 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	20,64 %	7,75 %
Informationsteknik	15,47 %	9,23 %
Telekomoperatörer	8,72 %	3,22 %
Hälsovård	8,55 %	6,64 %
Dagligvaror	6,83 %	5,02 %
Fastighet	3,45 %	5,94 %
Material	0,03 %	3,93 %

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. Vi vill investera i bolag som uppvisar goda resultat, har starka konkurrenspositioner för framtiden och en attraktiv prislapp.

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. Vi är en långsiktig stockpicker med få företag i portföljen för att maximera våra investeringsidéer och vi vet att värdeskapande tar tid. Därför är det viktigt att hitta de företag som är väl positionerade på lång sikt, snarare än de som levererar bra siffror på kort sikt.

Den senaste månadens händelser

Under november har vi utökat våra positioner i Embracer och Atlas Copco, och justerat ned våra positioner i AddLife och Beijer Alma något. Embracer föll 10 procent på rapportdagen eftersom två stora kommande spelsläpp försenas. Vår bedömning är att bolagets fokus på "quality first" är rätt och den långsiktiga fundamentala utvecklingen är fortsatt mycket imponerande. Vi passade därför på att köpa fler aktier efter rapporten och sedan dess har den klättrat nästan 20 procent och slutade som månadens bästa bidragsgivare. Sinch var den aktie som utvecklades klart sämst under månaden (-26%). Rapporten i sin helhet var ungefär i linje med förväntan, men marginalerna var lägre än väntat drivet av både prispress från de största kunderna (världens största techbolag) och ökade kostnader från telekomoperatörer. Detta har skapat en oro kring huruvida lönsamheten i branschen strukturellt försämras. Vi tror inte det, men vi vill inte fatta några förhastade beslut varför vi kommer följa utvecklingen mycket noga den kommande tiden innan vi beslutar hur vi går vidare. Fortsättning följer!



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 Sverige sedan juni 2020. Han förvaltar även ODIN Small Cap.

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.