

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Jonathan Schönbäck
Förvaltare sedan	09.06.2020
Portföljförvaltare	Hans Christian Bratterud
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	ODOSCSA NO
Investeringsprofil	Aktivt förvaltat all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	100 NOK
Förvaltad kapital	22 436 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN kod	N00010924764

Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,81	
Sharpe Ratio	1,15	1,06
Standardavvikelse *)	25,11	17,79
Alpha	3,98	
Beta	1,24	
Tracking Error	12,73	
Information Ratio	0,79	
Riskenivå	6 (av 7)	

*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

Marknadsvärde (mdr SEK)

>500	3,81 %
100-500	15,26 %
20-100	47,91 %
<20	31,08 %

Historisk avkastning % (SEK)*

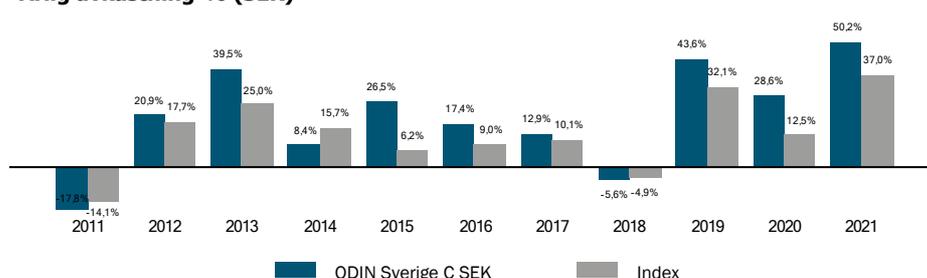
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	-15,58	-15,58	28,64	29,81	19,64	20,01	18,10
Index, annualiserad	-9,08	-9,08	20,59	19,70	13,90	13,61	12,20
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	118,74	145,10	519,66	9 187,99
Index, ackumulerat	-	-	-	71,50	91,66	258,28	2 197,87

* 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)

Electrolux Professional B	0,10 %
Cint Group BTA	0,03 %
Hemnet	0,02 %
Securitas B	-0,04 %
Fenix Outdoor B	-0,08 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Electrolux Professional B	0,10 %
Cint Group BTA	0,03 %
Hemnet	0,02 %
Securitas B	-0,04 %
Fenix Outdoor B	-0,08 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Addlife B	-1,48 %
Storskogen Group B	-1,37 %
NIBE Industrier B	-0,87 %
Cary Group	-0,84 %
Lifco	-0,75 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Addlife B	-1,48 %
Storskogen Group B	-1,37 %
NIBE Industrier B	-0,87 %
Cary Group	-0,84 %
Lifco	-0,75 %

Signatory of:



10 största innehaven

	31.01.2022
Embracer Group B	8,97 %
Addlife B	4,17 %
Fenix Outdoor B	4,10 %
Hexagon B	3,89 %
Essity B	3,86 %
Atlas Copco AB ser. B	3,81 %
Storskogen Group B	3,66 %
Addnode Group B	3,55 %
Lifco	3,37 %
Dustin Group	3,37 %

Geografisk fördelning

	31.01.2022	
	Portfölj	Index
Sverige	98,15 %	92,99 %
Finland	0,03 %	2,06 %

Sektorfördelning

	31.01.2022	
	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	36,65 %	36,15 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	18,83 %	8,28 %
Informationsteknik	16,38 %	10,33 %
Telekomoperatörer	10,03 %	3,02 %
Dagligvaror	7,03 %	4,24 %
Hälsovård	6,70 %	6,12 %
Fastighet	2,53 %	5,60 %
Material	0,03 %	4,64 %

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. Fonden 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

Efter ett extremt starkt 2021 vände marknaderna tvärt nedåt i januari, och de aktier som gått bäst de senaste åren straffades hårdast. Detta drabbade många av våra bolag och förklarar varför vi inleder året så långt efter index. Den kraftiga nedgången beror således inte på bolagsspecifika nyheter, vilket är betryggande. De aktier som drabbats hårdast är NIBE (-36%), Storskogen (-32%), AddLife (-30%) och Biotage (-28%). De aktier som klarat sig bäst är Electrolux Professional (+3%), Hemnet (-0%), Fenix Outdoor (-4%) och Embracer (-5%). Den främsta ändringen vi gjorde i januari var att sälja alla våra aktier i Securitas. Rapportsäsongen för det fjärde kvartalet har dragit igång och sju av fondens 34 innehav har rapporterat. Dustin, Beijer Ref, Electrolux Professional och Dometic överträffade marknadens förväntningar, Atlas Copco hade en stark rapport som var i linje med höga förväntningar, medan Byggmax och Essity kom in något lägre än väntat. Vi är dock inte särskilt oroade för den långsiktiga utvecklingen i de här bolagen och vi bedömer att vi har en portfölj som är väl positionerad inför framtiden.



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.