

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	31.10.1994
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	20 270 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN kod	N00010924764

Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,80	
Sharpe Ratio	0,87	0,76
Standardavvikelse *)	25,93	18,61
Alpha	4,02	
Beta	1,24	
Tracking Error	12,77	
Information Ratio	0,66	
Riskenivå	6 (av 7)	

*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

Marknadsvärde (mdr SEK)

100-500	20,19 %
20-100	42,55 %
<20	35,03 %

Historisk avkastning % (SEK)*

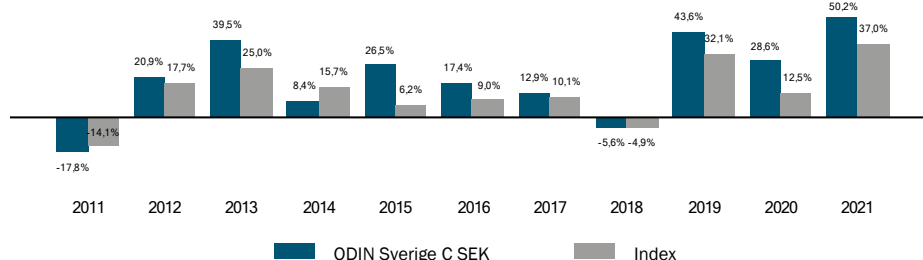
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	-9,20	-23,34	10,40	23,43	16,54	18,20	17,63
Index, annualiserad	-7,97	-16,33	8,05	14,94	11,33	12,04	11,82
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	88,03	114,94	432,28	8 333,78
Index, ackumulerat	-	-	-	51,83	71,06	211,67	2 014,65

* 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)

Axfood	0,14 %
Addnode Group B	0,12 %
Hexagon B	0,08 %
Sweco B	0,01 %
Lifco	0,00 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Cint Group BTA	0,03 %
Securitas B	-0,04 %
Hemnet	-0,10 %
Duni	-0,14 %
Axfood	-0,16 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Storskogen Group B	-1,46 %
Embracer Group B	-1,04 %
Addlife B	-0,77 %
Dustin Group	-0,54 %
Electrolux Professional B	-0,50 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Storskogen Group B	-2,66 %
Addlife B	-2,12 %
Embracer Group B	-1,38 %
Thule Group	-0,95 %
Biotage AB	-0,92 %

Signatory of:



10 största innehaven 28.02.2022

Embracer Group B	8,74 %
Hexagon B	4,39 %
Fenix Outdoor B	4,10 %
Addnode Group B	4,08 %
Essity B	3,97 %
Atlas Copco AB ser. B	3,78 %
Lifco	3,72 %
Addlife B	3,70 %
Axfood	3,67 %
Beijer Alma B	3,52 %

Geografisk fördelning 28.02.2022

	Portfölj	Index
Sverige	98,07 %	92,37 %
Finland	0,03 %	2,14 %

Sektorfördelning 28.02.2022

	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	34,98 %	35,68 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	18,50 %	8,16 %
Informationsteknik	17,51 %	9,79 %
Telekomoperatörer	10,54 %	3,08 %
Dagligvaror	7,64 %	4,35 %
Hälsovård	6,24 %	6,53 %
Fastighet	2,67 %	5,66 %
Material	0,03 %	5,14 %

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

Februari blev en mycket dramatisk månad, dels på aktiemarknaden men framför allt i vår omvärld när Ryssland invaderade Ukraina. Detta har bidragit till det svaga marknadssentimentet där vi sett flera exempel på att mindre rapportbesvikelser lett till kraftiga kursfall (t.ex. AddLife, Sinch och Storskogen). Samtliga innehav har nu hunnit rapportera för det fjärde kvartalet 2021. Över lag har bolagen rapporterat ungefär i linje med högt ställda förväntningar, men mottagandet har varierat kraftigt. Den främsta ändringen vi gjorde i januari var att sälja ut vår position i NCC. NCC är ett fint bolag och vi tror ledningen har gjort ett utmärkt arbete med att förbättra verksamheten de senaste åren. Det är dock en svår bransch, med flera oöverskådliga risker (t.ex. Cementa-situationen) varför vi valde att allokera kapitalet till andra bolag. Under månaden har vi bl.a. köpt fler aktier i Hemnet och i Sinch. Än så länge är vår överordnade bild oförändrad. Våra portföljbolags fundamentala utveckling är fortsatt stark, men aktierna har blivit billigare. I vissa fall betydligt billigare. Det bådakar gott för framtiden.



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 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.