

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	19 737 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN kod	N00010924764

Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,79	
Sharpe Ratio	0,79	0,79
Standardavvikelse *)	25,64	17,60
Alpha	1,40	
Beta	1,30	
Tracking Error	12,72	
Information Ratio	0,49	
Riskenivå	6 (av 7)	

*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

Marknadsvärde (mdr SEK)

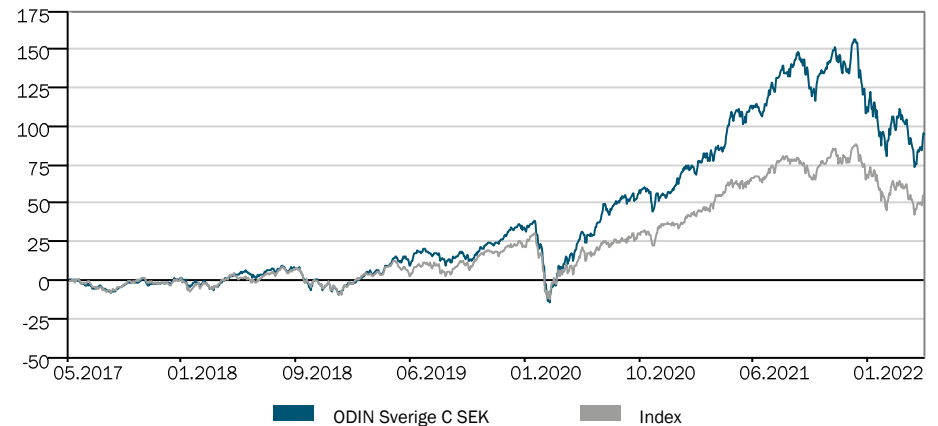
100-500	20,13 %
20-100	42,66 %
<20	35,81 %

Historisk avkastning % (SEK)*

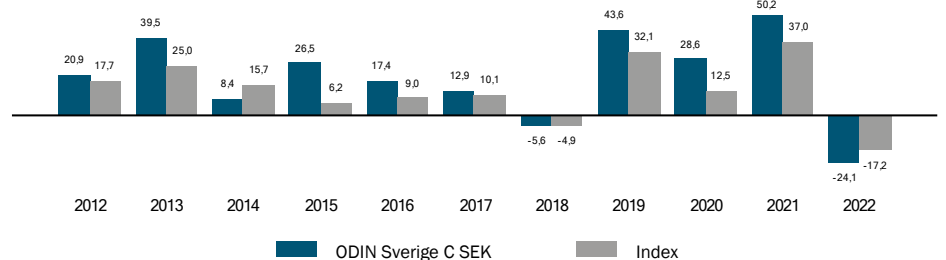
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	0,90	-24,09	-9,02	20,94	14,32	18,81	17,42
Index, annualiserad	-0,24	-17,19	-5,79	14,71	9,24	12,88	11,67
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	76,91	95,26	460,37	8 251,03
Index, ackumulerat	-	-	-	50,94	55,60	235,82	1 993,01

* 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	2,47 %
Addlife B	0,37 %
Electrolux Professional B	0,37 %
Hemnet	0,35 %
Munters Group	0,31 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Axfood	0,44 %
Electrolux Professional B	0,07 %
Fortnox	0,04 %
Cint Group BTA	0,03 %
Securitas B	-0,04 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Cary Group	-0,75 %
Storskogen Group B	-0,43 %
Sweco B	-0,32 %
Dometic Group	-0,32 %
NIBE Industrier B	-0,26 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Storskogen Group B	-3,40 %
Sinch	-1,91 %
Cary Group	-1,77 %
Addlife B	-1,67 %
Thule Group	-1,16 %

Signatory of:



10 största innehaven

	31.05.2022
Embracer Group B	8,99 %
Hexagon B	4,28 %
Addlife B	4,24 %
Axfood	3,93 %
Essity B	3,91 %
Fenix Outdoor B	3,71 %
Atlas Copco AB ser. B	3,56 %
ASSA ABLOY AB ser. B	3,46 %
Electrolux Professional B	3,30 %
Dustin Group	3,28 %

Geografisk fördelning

	31.05.2022	
	Portfölj	Index
Sverige	98,51 %	91,51 %
Finland	0,03 %	2,22 %

Sektorfördelning

	31.05.2022	
	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	34,40 %	31,86 %
Informationsteknik	17,93 %	9,76 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	16,36 %	7,70 %
Telekomoperatörer	11,86 %	3,49 %
Dagligvaror	7,84 %	5,71 %
Hälsovård	7,29 %	7,08 %
Fastighet	2,83 %	5,20 %
Material	0,03 %	5,94 %

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 viktigaste händelser

Vi har inte gjort några väsentliga ändringar under månaden, utan endast mindre justeringar. Rapportsäsongen för det första kvartalet har avslutats och samtliga 34 innehav har rapporterat. Överlag har det varit en mycket god rapportäsong, med stark omsättningstillväxt (inte ett enda bolag rapporterade lägre omsättning än väntat), överlag goda marginaler men svagt kassaflöde eftersom många bygger varulager för att säkerställa att man kan möta den fortsatt höga efterfrågan. Mottagandet på börsen har dock varit relativt svalt i de flesta fall givet det svaga marknadsstemnet, men det finns ljusglimtar. Storskogen (-17%) hade en svag kursutvecklingen under månaden, och är den aktie som gått allra svagast i portföljen hittills i år. Aktiemarknaden har dömt ut bolaget men den underliggande fundamentala utvecklingen har, ironiskt nog, varit bättre än vi hade väntat i samband med börsnoteringen. Embracer (+33%), som är fondens största innehav, hade den starkaste kursutvecklingen under månaden. Sentimentet kring aktien har varit svalt sedan tidigt 2021 men den underliggande utvecklingen mycket god.



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.