

ODIN Global C pr 31.07.2019

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Oddbjørn Dybvad
Förvaltare sedan	01.01.2008
Portföljförvaltare	Harald Nissen
Förvaltare sedan	01.07.2015
Portföljförvaltare	Håvard Opland
Förvaltare sedan	01.09.2016
Fondens startdatum	15.11.1999
C-klassens startdatum	15.11.1999
Förvaltningsavgift	1,50 %
Årlig avgift	1,50 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	MSEGLMNU
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	ODGLOBA NO
Investeringsprofil	Aktivt förvaltd all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	3 000 NOK
Förvalt kapital	5 474 mill SEK
Basvaluta	NOK
Dagligt handlad	Ja
PPM-nummer	562 421
ISIN kod	NO0010028988

Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,98	
Sharpe Ratio	0,97	1,13
Standardavvikelse *)	13,92	12,87
Alpha	-0,47	
Beta	0,97	
Tracking Error	6,23	
Information Ratio	-0,17	
Riskenivå	5 (av 7)	

*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

Marknadsvärde (mdr SEK)

>500	17,77 %
100-500	30,84 %
20-100	44,05 %
<20	5,16 %

Historisk avkastning % (SEK)*

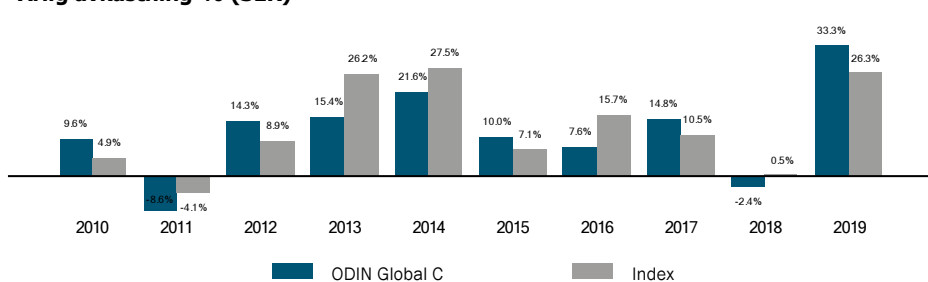
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	1,69	33,35	18,81	14,14	13,83	13,16	5,81
Index, annualiserad	3,82	26,32	14,34	15,18	14,58	13,03	5,35
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	48,69	91,10	244,32	204,17
Index, ackumulerat	-	-	-	52,82	97,47	240,41	178,87

* 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)

Alphabet C	0,52 %
Constellation Software	0,50 %
Accenture A	0,40 %
Compass Group ADR	0,38 %
Ball Corp	0,37 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Constellation Software	3,99 %
Lifco	3,33 %
IMCD Group	2,76 %
Ball Corp	2,55 %
Halma	2,32 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Lifco	-0,30 %
SAP SE	-0,25 %
HDFC Bank - ADR	-0,25 %
Indutrade	-0,19 %
DCC (GB)	-0,09 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Henkel	-0,21 %
Burford Capital	-0,09 %
Reckitt Benckiser Group	-0,02 %
Bunzl	0,00 %
Bidvest	0,02 %

Signatory of:



10 största innehaven

	31.07.2019
Constellation Software	8,21 %
DCC (GB)	7,58 %
Lifco	7,46 %
IMCD Group	7,43 %
Accenture A	4,48 %
Ball Corp	4,46 %
Halma	4,38 %
SAP SE	4,35 %
Kerry Group	4,32 %
Roper Technologies	4,27 %

Geografisk fördelning

	31.07.2019	
	Portfölj	Index
U.S.A	27,20 %	63,25 %
Storbritannien	18,44 %	5,87 %
Sverige	12,32 %	0,92 %
Irland	11,90 %	0,20 %
Kanada	11,12 %	3,55 %
Nederländerna	7,43 %	1,18 %
Sydafrika	5,12 %	0,00 %
Tyskland	4,37 %	2,71 %
Schweiz	0,01 %	3,22 %

Sektorfördelning

	31.07.2019	
	Portfölj	Index
Industrivaror och tjänster	41,09 %	11,82 %
Informationsteknik	21,43 %	16,80 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	10,16 %	9,87 %
Finans	9,66 %	15,65 %
Dagligvaror	7,75 %	8,05 %
Material	4,48 %	4,67 %
Telekomoperatörer	3,35 %	7,88 %

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För mer information om risk, se fondernas faktablad och informationsbroschyr med fondbestämmelser på hemsidan under "odinfonder.se/våra fonder" eller skicka efter dem kostnadsfritt via kontakt@odinfonder.se eller ring oss på 08-407 14 00.

Varför investera i ODIN Global?

ODIN Global erbjuder god riskspridning mellan sektorer och regioner. Fonden äger ett antal decentraliserade affärsmodeller där vi i hög grad lockats av ledningens förmåga att allokera kapital mellan de underliggande affärsenheterna på våra vägnar. Vilka vi investerar med är ofta viktigare än vad vi investerar i. Målsättningen för fonden är att leverera en resultat tillväxt på drygt tio procent för året som helhet. Den årliga utdelningen ligger också på omkring två procent. Kombinationen av dessa två fundamentala faktorer, kombinerat med att vi aktar oss för att betala för mycket för aktierna, kommer att ge god avkastning på lång sikt.

Hur är ODIN Global positionerad?

Fonden är positionerad i bolag med förutsägbar och lönsam resultatutveckling. Fonden har därför en betydande exponering mot stabila konsumtionsvaror och IT-mjukvarubolag. I de förstnämnda bolagen är efterfrågan som regel stabil över tid och varumärken och innovation är viktiga ingredienser om man ska lyckas över tid. Den globala ingrediensproducenten Kerry och tyska Henkel är exempel på sådana. IT-mjukvarubolag har ofta mycket nära kundrelationer vilka ger företagen ett prisövertag, såsom kanadensiska Constellation Software och tyska SAP.

Den senaste månadens händelser

Under juli månad har vi inte gjort några större ändringar i fonden. De bästa bidragsgivarna under månaden var Alphabet och Constellation Software. De bolag som bidrog minst till avkastningen under månaden var SAP och Lifco.



Förvaltare Oddbjørn Dybvad började i ODIN 2005 och har förvaltat ODIN Global sedan januari 2008. Oddbjørn är civilekonom med specialisering i finans från NHH. Oddbjørn har också varit central för utformningen av ODINs investeringsprocess och analys.

Medförvaltare på ODIN Global är Håvard Opland och Harald Nissen.

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.