

Fakta om fonden

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 (Förra året)	1,50 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	MSEGLMNU
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	ODOGCS NO
Investeringsprofil	Aktivt förvaltat all-cap fond
Minsta insättningsbelopp	3 000 NOK
Förvalt kapital	11 308 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN kod	N00010923824

Risktal (3 år) SEK

	Portfölj	Index
Aktiv andel	0,91	
Sharpe Ratio	0,56	0,72
Standardavvikelse *)	18,88	14,63
Alpha	-1,87	
Beta	1,18	
Tracking Error	7,98	
Information Ratio	0,00	
Riskenivå	6 (av 7)	

*) Standardavvikelsen är baserad på månatlig volatilitet.

Marknadsvärde (mdr SEK)

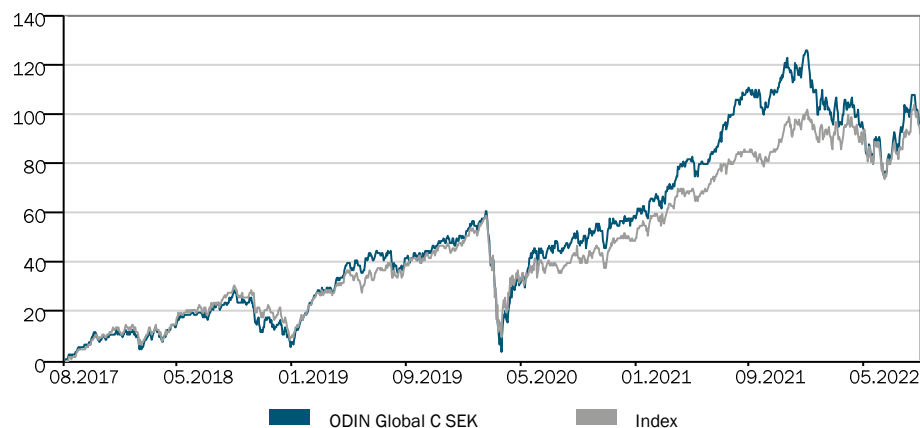
>500	38,19 %
100-500	27,81 %
20-100	26,78 %
<20	5,50 %

Historisk avkastning % (SEK)*

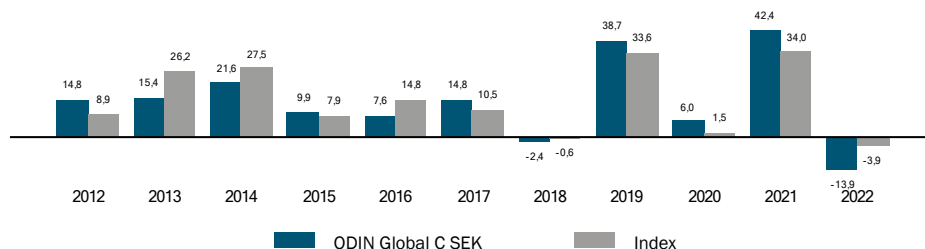
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	-4,18	-13,85	-6,81	11,28	14,32	13,63	6,41
Index, annualiserad	-0,40	-3,90	4,00	11,31	14,01	14,69	6,05
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	37,79	95,28	258,76	311,47
Index, ackumulerat	-	-	-	37,92	92,61	293,74	281,36

* 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)

Etsy Inc	0,22 %
Beazley	0,20 %
HEICO Corp A	0,10 %
Kerry Group	0,09 %
Intercontinental Exchange	0,06 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år (SEK)

Beazley	0,71 %
Visa A	0,34 %
HDFC Bank - ADR	0,31 %
Burford Capital (US)	0,22 %
HEICO Corp A	0,20 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd (SEK)

Ball Corp	-0,62 %
IMCD Group	-0,58 %
Indutrade	-0,40 %
Volution Group	-0,40 %
Lifco	-0,35 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år (SEK)

IMCD Group	-1,81 %
Lifco	-1,48 %
Halma	-1,12 %
Volution Group	-1,05 %
Ball Corp	-0,94 %

Signatory of:



10 största innehaven

	31.08.2022
Constellation Software	6,69 %
IMCD Group	5,96 %
Visa A	4,52 %
Thermo Fisher Scientific	4,43 %
Accenture A	4,02 %
DCC (GB)	4,01 %
Alphabet C	3,85 %
Microsoft Corp	3,71 %
Roper Technologies	3,49 %
Judges Scientific	3,41 %

Geografisk fördelning

	Portfölj	Index
U.S.A	45,20 %	69,32 %
Storbritannien	16,42 %	4,47 %
Kanada	8,06 %	3,63 %
Irland	7,12 %	0,18 %
Sverige	6,78 %	0,87 %
Nederländerna	5,97 %	1,10 %
Schweiz	3,21 %	2,85 %
Frankrike	3,12 %	2,33 %
Tyskland	2,42 %	1,85 %
Danmark	0,00 %	0,68 %

Sektorfördelning

	Portfölj	Index
Informationsteknik	31,92 %	21,68 %
Industrivaror och tjänster	27,96 %	10,69 %
Finans	14,83 %	13,55 %
Hälsovård	7,64 %	13,35 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	6,55 %	10,47 %
Telekomoperatörer	3,85 %	6,70 %
Dagligvaror	3,12 %	7,19 %
Material	2,42 %	4,48 %
Energi	0,00 %	5,31 %

Varför investera i ODIN Global?

ODIN Global är en indexoberoende fond utan begränsningar gällande geografi, sektorer eller bolagsstorlek. Fonden förvaltas enligt vår disciplinerade och beprövade investeringsfilosofi ODIN-modellen. Fonden fokuserar på långsiktigt ägande i hållbara kvalitetsbolag som kan växa lönsamt över tid, utan för mycket skulder. ODIN Global består av en koncentrerad portfölj och tar stora avvikelser från index.

Hur är ODIN Global positionerad?

Fondens storlek möjliggör investeringar i mindre företag. Vi tror på mer avkastning i små kvalitetsbolag och har därför en stor andel av fonden investerad i dessa. Förutom att vara positionerade för starka och förutsägbara tillväxt drivare är förvärv en viktig värde drivare för många av våra decentraliserade affärsmodeller. Dessutom har vi investerat i ett antal stora företag med unika globala marknadspositioner på marknader med förutsägbar tillväxt.

Den senaste månadens händelser

De globala börserna korrigerades nedåt i augusti – drivet av bland andra Fed-chefen Jerome Powells tal vid centralbanksmötet i Jackson Hole. Huvudbudskapet var att centralbanken kommer att göra vad som krävs för att övervinna inflationen. Högre räntor, lägre tillväxt och en svagare arbetsmarknad tämjer inflationen, men det leder också till tuffare tider för hushåll och företag.

Resultatsäsongen är nu klar. Bolagen levererar genomgående stark underliggande tillväxt och visar bra prissättningskraft. Kassaflödet i bolagen är som väntat svagare än resultatutvecklingen, vilket beror på den underliggande efterfrågetillväxten och ökade lager. Företagen ser fortsatt god efterfrågan, men vi är nyktra i våra förväntningar. Vi går förmodligen in i tuffare tider och vi lägger därför extra mycket tid på att se till att de bolag vi investerat i håller hög kvalitet.

Vi har inte gjort några byten i fonden den här månaden.



Senior portföljförvaltare Harald Nissen började på ODIN 2010. Harald har en kandidatexamen i ekonomi och statsvetenskap från University of Warwick och en magisterexamen i internationell politisk ekonomi från London School of Economics.

Harald är ansvarig förvaltare av ODIN Global sedan augusti 2020. Han är även ansvarig förvaltare av ODIN USA.

Senior portföljförvaltare Håvard Opland började på ODIN 2006. Håvard har en magisterexamen i företagsekonomi från Agder University College. Han är också auktoriserad finansanalytiker (AFA) och har en MBA i finans från NHH.

Håvard är ansvarig förvaltare av ODIN Global sedan augusti 2020. Han är också ansvarig förvaltare av ODIN Europa.

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.