

Fakta om fonden

Portföljförvaltare	Jonathan Schönbäck
Förvaltare sedan	28.01.2020
Portföljförvaltare	Hans Christian Bratterud
Förvaltare sedan	14.08.2020
Fondens startdatum	28.01.2020
Förvaltningsavgift	1,50 %
Årlig avgift (Förra året)	1,50 %
Köp/säljavgift	0 %
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap - SEK
Fondtyp	UCITS
Bloombergkod	ODSCSEC SS
Investeringsprofil	Aktivt förvaltat small-cap fond
Minsta insättningsbelopp	100SEK
Förvaltad kapital	4 417 mill SEK
Valuta	SEK
Dagligt handlad	Ja
ISIN kod	SE0013668183

Risktal (3 år) NOK

	Portfölj	Index
Riskenivå	6 (av 7)	

Marknadsvärde (mdr SEK)

20-100	15,93 %
<20	82,87 %

Historisk avkastning % (SEK)*

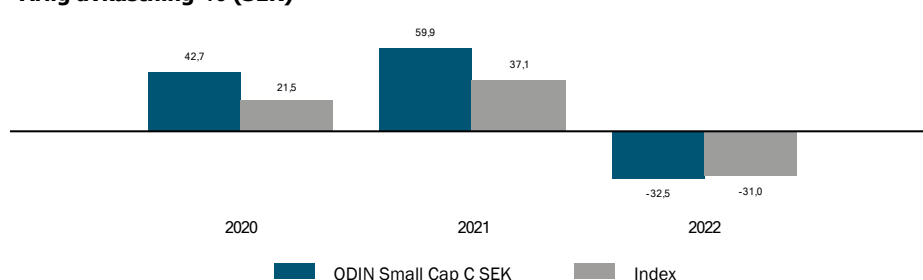
	MND	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Portfölj, annualiserad	-8,60	-32,52	-23,17	-	-	-	18,11
Index, annualiserad	-8,88	-31,04	-28,33	-	-	-	5,49
Portfölj, ackumulerat	-	-	-	-	-	-	54,02
Index, ackumulerat	-	-	-	-	-	-	14,88

* 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 sedan start %



Årlig avkastning % (SEK)



5 bästa bidragsgivarna sista mnd

Engcon B	0,29 %
Lemonsoft	0,24 %
Cary Group	0,08 %
Lime Technologies	0,07 %
Thunderful Group	0,06 %

5 svagaste bidragsgivarna sista mnd

NCAB Group	-1,24 %
Medistim	-0,94 %
Bredband 2	-0,77 %
Bufab	-0,74 %
Troax Group A	-0,72 %

5 bästa bidragsgivarna hittills i år

Engcon B	0,73 %
MedCap	0,26 %
Coor Service Management	0,24 %
Axfood	0,20 %
Chemometec	0,11 %

5 svagaste bidragsgivarna hittills i år

CTEK	-3,06 %
Troax Group A	-2,82 %
NCAB Group	-2,63 %
Sdiptech B	-2,58 %
MIPS	-2,20 %

Signatory of:



10 största innehaven

	31.08.2022
CTT Systems	5,71 %
NCAB Group	5,53 %
Vaisala Corporation A	4,51 %
Coor Service Management	4,43 %
Chemometec	4,17 %
Absolent Group	3,98 %
OEM Intl B	3,72 %
Admicom	3,66 %
Bufab	3,63 %
MIPS	3,56 %

Geografisk fördelning

	Portfölj	Index
Sverige	79,01 %	0,00 %
Finland	11,25 %	0,00 %
Norge	4,54 %	0,00 %
Danmark	4,18 %	0,00 %

Sektorfördelning

	Portfölj
Industrivaror och tjänster	38,46 %
Informationsteknik	27,05 %
Hälsovård	13,27 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	8,38 %
Telekomoperatörer	6,48 %
Fastighet	4,31 %
Material	1,00 %
Kraftförsörjning	0,04 %

Varför investera i ODIN Small Cap?

Norden är perfekt för små företag med internationella ambitioner. Korruptionen är låg, levnadsstandarden hög, ägarstrukturen klar och det finns en kultur för att satsa på investeringar utomlands. Vi ser stor potential för meravkastning i nordiska småföretag, och särskilt de svenska. Svenska småföretag har gjort det bättre än både USA, Europa och andra nordiska länder under det senaste decenniet. Vi tror att denna trend fortsätter. Som aktiva ägare till mindre företag har vi också större inflytande och det är möjligt för oss att få igenom viktiga förändringar.

Hur är ODIN Small Cap positionerad?

Huvudfokus ligger på svenska småföretag, eftersom Sverige har det största investeringsuniverset för mindre företag i Norden, med cirka 350 av 675 företag totalt. Företagen i ODIN Small Cap har alla en hållbar profil i linje med vår investeringsfilosofi, ODIN-modellen. Vi investerar i företag med en stark företagskultur, som ständigt förbättras genom etablerade varumärken, tydliga nischer, effektiviseringar och förvärv.

Den senaste månadens viktigaste händelser

Efter en viss återhämtning i juli blev augusti ytterligare en svag månad på Stockholmsbörsen, där småbolag än en gång utvecklades sämre än de större bolagen som grupp, vilket drabbat ODIN Small Cap. Vi har inte gjort några större ändringar i augusti, men har modererat våra positioner något i bl.a. Sectra och Coor.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet fortsatte i augusti och vid utgången av månaden hade 33 av fondens 35 innehav rapporterat. Sammantaget har rapportsäsongen hittills varit stark – både omsättning, marginaler och vinstnivåer har generellt varit högre än väntat. Det överordnade budskapet är fortsatt starka orderböcker men alla läser nyheterna och förväntar att efterfrågan kommer dämpas framöver. Cary Group är föremål för ett offentligt uppköpserbjudande som vi tackade nej till. Det gjorde även de allra flesta övriga aktieägare, varefter acceptfristen har förlängts. Bolaget publicerade också en kvartalsrapport under månaden som var bättre än väntat på samtliga punkter.



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 Small Cap sedan starten 28 januari 2020. Han förvaltar också ODIN Sverige.

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.