

ODIN Norge A NOK pr 30.09.2021

Fondsfakta

Porteføljeforvalter	Vigdis Almestad
Forvalter siden	15.08.2016
Porteføljeforvalter	Atle Hauge
Forvalter siden	01.04.2021
Fondets etableringsdato	26.06.1992
A-klassens etabl.dato	27.11.2015
Forvaltningshonorar	0,75 %
Årlig avgift (Siste år)	0,75 %
Tegn/innløsning avgift	0 %
Referanseindeks	Oslo Børs Fondindeks
Fondsstruktur	UCITS
Bloomberg kode	ODNORGA NO
Investeringsprofil	Aktivt forvaltet all-cap fond
Minste tegningsbeløp	10 000 000 NOK
Forvaltningskapital	9 915 mill NOK

Risikomål (3 år) NOK

	Portefølje	Indeks
Aktiv andel	0,46	
Sharpe Ratio	0,49	0,44
Standardavvik *)	18,14	18,09
Alpha	0,92	
Beta	0,97	
Tracking Error	4,60	
Information Ratio	0,16	
Risikonivå	6 (av 7)	

*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Markedsverdi (mrd NOK)

>500	4,99 %
100-500	20,96 %
20-100	45,85 %
<20	27,57 %

Morningstar
Rating
3 Year



Morningstar
Rating
5 Year



Signatory of:



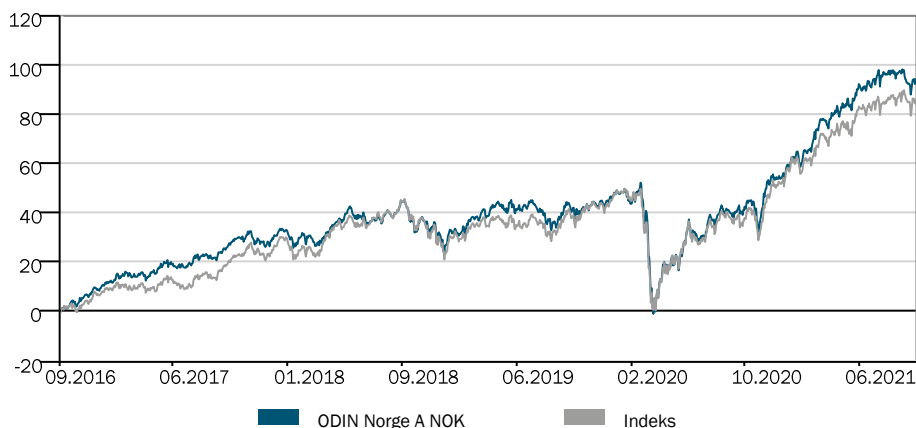
Historisk avkastning % (NOK)*

	MND	HIÅ	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje, annualisert	-0,97	21,87	36,37	10,42	14,28	13,10	15,47
Indeks, annualisert	0,52	17,50	34,72	8,83	13,27	13,47	10,93
Portefølje, akkumulert	-	-	-	34,61	94,95	242,55	6 627,56
Indeks, akkumulert	-	-	-	28,90	86,43	253,78	1 980,96

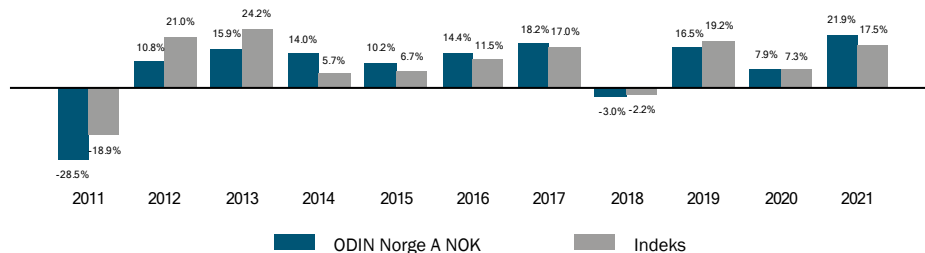
* Avkastning ut over 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning er samlet avkastning for periodene.

Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

Avkastning siste 5 år % (NOK)



Avkastning pr.kalenderår % (NOK)



Topp 5 bidragsytere siste måned (NOK)

Equinor	0,84 %
Aker BP	0,67 %
Subsea 7	0,42 %
DNB	0,37 %
Yara International	0,21 %

Topp 5 bidragsytere hittil i år (NOK)

Borregaard	3,23 %
Equinor	2,13 %
Kongsberg Gruppen	2,11 %
Yara International	1,96 %
Multiconsult	1,61 %

5 dårligste bidragsytere siste måned (NOK)

Tomra Systems	-0,74 %
Atea	-0,59 %
Borregaard	-0,54 %
Multiconsult	-0,53 %
Schibsted	-0,31 %

5 dårligste bidragsytere hittil i år (NOK)

Fjordkraft	-0,50 %
TGS Nopec Geophysical	-0,34 %
Subsea 7	-0,31 %
Orkla A	-0,22 %
XXL	-0,15 %

10 største innehav

	30.09.2021
Borregaard	7,38 %
Kongsberg Gruppen	5,93 %
Equinor	4,99 %
Orkla A	4,91 %
Yara International	4,91 %
Multiconsult	4,73 %
DNB	4,57 %
Tomra Systems	4,42 %
Sparebank 1 SMN, Egenkapitalbevis	4,38 %
Sparebank 1 SR-Bank	4,20 %

Geografisk fordeling

	Portefølje	Indeks
Norge	98,17 %	97,14 %
Danmark	1,28 %	2,54 %

Sektor fordeling

	Portefølje	Indeks
Finans	20,73 %	19,30 %
Dagligvarer	19,09 %	16,87 %
Industrivarer og -tjenester	18,87 %	11,13 %
Materialer	12,30 %	11,28 %
Energi	12,14 %	15,48 %
Telekom	8,75 %	14,76 %
Informasjonsteknikk	4,22 %	5,90 %
Eiendom	1,46 %	1,31 %
Kapitalvarer og -tjenester	1,28 %	1,34 %
Forsyningselskaper	0,62 %	1,99 %

Vær oppmerksom på at historisk avkastning ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved kjøp og forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Hvorfor være investert i ODIN Norge?

Norsk økonomi er robust og utvikler seg godt. Fri valuta og gode statsfinanser demper virkningene av svingninger i råvarepriser. En investering i ODIN Norge gir eksponering mot et godt hjemmemarked så vel som attraktive posisjoner i selskaper rettet mot verdensmarkedet.

Hvordan er ODIN Norge posisjonert?

ODIN Norge er satt sammen av 25-35 selskaper som har eksponering mot ulike drivere og er godt posisjonert for verdiutvikling over tid. Fondet kan deles i tre. Den første gruppen består av selskaper med sterke markedsposisjoner rettet mot innenlandsk konsum. Den andre gruppen består av globale selskaper rettet mot attraktive råvaremarkeder med gode kostnadsposisjoner. Den siste gruppen består av selskaper med unike teknologiske posisjoner rettet mot attraktive nisjemarkeder. Fondet består av gjennomgående solide selskaper med attraktive posisjoner som leverer god avkastning på kapitalen. Vi tror de vil fortsette å levere god avkastning fremover.

Hendelser

Det norske markedet møtte mer motvind i september måned enn tidligere perioder. Så langt i 2021 ligger fondet ODIN Norge avkastning foran markedet.

Det har i løpet av måneden vært to store tema i finansmarkedet. Det første det kinesiske eiendomsselskapet Evergrande hvor en fryktet store negative sekundæreffekter, og det andre – og tilsynelatende viktigstere – er relatert til inflasjon og logistikkutfordringer for mange bransjer.

Som vi har skrevet om før i våre månedsrapporter, er det et stort spørsmål hvor varige effektene er. Vi skal ikke spå her - det er både tegn til at priser får negativ effekt på etterspørselen («ikke-varig») og til at utfordringene vil ta lang tid å løse («varig»). Vi vil imidlertid legge til én enkelt kommentar – det er noen tegn i tiden til at bedrifter får problemer med egen produksjon, hvilket åpenbart kan påvirke inntjeningen.



Salkunhoitaja Atle Hauge on työskennellyt ODINilla huhtikuusta 2021 ja hän toimii ODIN Norge rahaston salkunhoitajana.

Atle Hauge on kauppatieteiden maisteri Norjan kauppakorkeakoulusta ja Cornellin yliopistosta. Hänellä on syvä kokemus rahoitusmarkkinoilta yli 15 alan vuoden jälkeen.

ODINs investeringsfilosofi:

Fondet eier mellom 25 og 35 kvalitetsselskaper. Selskap med dyktig ledelse og sterk bedriftskultur, selskaper som ofte kjennetegnes av inngangsbarrierer, merkevarer eller andre konkurransefortrinn.

Fokuset er på selskap med god kapitalavkastning, og med muligheter for å vokse med avkastning på veksten. I ODIN kaller vi dette verdiskapende selskaper.

Vi har en tydelig investeringsfilosofi som vi kaller ODIN-modellen, som kjennetegnes av:

-langsiktig perspektiv på alle selskaper vi eier

-disiplinerte forvaltere

-konsentrerte porteføljer

For å identifisere de beste investeringsmulighetene analyserer vi alle potensielle investeringer på samme måte. Våre analyser består av de tre elementene: prestasjon, posisjon og pris.

Prestasjon: Vi vurderer alltid hvor dyktig et selskap har vært til å skape verdier over tid.

Posisjon: Vi vurderer alltid om forhold som er avgjørende for selskapenes fremtidige konkurransekraft fortsatt vil være til stede.

Pris: Vi gjør alltid en selvstendig vurdering av virkelig verdi og sammenligner denne med markedspris.

En viktig forutsetning for å skape god avkastning over tid er at selskapene vi eier driver på en bærekraftig og ansvarlig måte. Det handler om hvordan selskapene tar hensyn til miljø og sosiale forhold i driften, så vel som hvordan de styres, organiseres og administreres. Bærekraft er derfor en naturlig og viktig del av arbeidet vårt når vi skal finne de beste investeringene til fondene.